Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

# AMUNDI ACTIONS EURO

## OPCVM de droit français

## RAPPORT ANNUEL - JUIN 2025

Société de Gestion
**Amundi Asset Management**

Sous délégataire de gestion comptable en titre
**Caceis Fund Administration**

Dépositaire
**CACEIS BANK**

Commissaire aux Comptes
**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT**

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Sommaire


| | Pages |
|---|---|
| **Compte rendu d'activité** | **3** |
| **Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue** | **19** |
| **Informations spécifiques** | **20** |
| **Informations réglementaires** | **21** |
| **Certification du Commissaire aux comptes** | **29** |
| **Comptes annuels** | **34** |
| Bilan Actif | 35 |
| Bilan Passif | 36 |
| Compte de résultat | 37 |
| **Annexes aux comptes annuels** | **39** |
| Informations générales | 40 |
| Evolution des capitaux propres et passifs de financement | 47 |
| Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés | 50 |
| Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat | 55 |
| Inventaire des actifs et passifs | 65 |
| **Annexe(s)** | **88** |
| Caractéristiques de l'OPC | 89 |
| Information SFDR | 101 |
| Rapport annuel de l'OPC Maître | 110 |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Compte rendu d'activité

Juillet 2024
"Revue du marché". Les actions européennes ont progressé de 1 % en juillet. Cette performance positive masque une certaine volatilité des prix, avec une rotation sectorielle assez forte. Des chiffres de croissance en hausse et des bénéfices mitigés ont déclenché un changement dans le leadership du marché. En Europe, nous avons assisté à une rotation des secteurs les plus cycliques vers les secteurs défensifs et les banques. D'un point de vue macroéconomique, les données les plus récentes sur l'inflation ont augmenté de manière inattendue en juillet. Cela a quelque peu compliqué la tâche de la BCE en ce qui concerne la réduction des taux d'intérêt d'ici la fin de l'année. Avec le ralentissement de la croissance, la banque centrale se retrouve une fois de plus à devoir trouver un équilibre entre la maîtrise de l'inflation et le maintien de la dynamique économique. Les marchés surveilleront les prochains chiffres de l'inflation car ils dicteront probablement les décisions en matière de taux d'intérêt au cours des prochains trimestres. En juillet, l'attention s'est portée davantage sur les aspects microéconomiques que sur les aspects macroéconomiques. La saison des bénéfices du deuxième trimestre a battu son plein. À l'heure où nous écrivons ces lignes, environ 70 % des entreprises européennes ont publié leurs résultats. Dans l'ensemble, les bénéfices par action ont été meilleurs que prévu, même si le rythme des résultats supérieurs s'est ralenti. Si l'on examine les rapports sectoriels, les secteurs plus cycliques de la consommation et certaines poches de l'industrie ont été au mieux ternes, tandis que les banques et les services publics ont publié de bons résultats. Le principal enseignement à tirer de la dernière saison de publication des résultats est sans doute la réaction des prix. Nous avons constaté que l'ampleur de la sous-performance des entreprises qui n'ont pas répondu aux attentes a été nettement plus importante que la surperformance des entreprises qui ont publié des résultats supérieurs aux prévisions. Cela reflète probablement les valorisations plus élevées sur le marché, ce qui signifie que la tolérance à la déception est faible. "Comme les marchés resteront probablement soumis à des rotations et à la volatilité en fonction des flux de nouvelles politiques et macroéconomiques, nous restons assez équilibrés. En tant que sélectionneurs d'actions "bottom up", nous chercherons à tirer parti de la volatilité à venir en ajoutant de bons modèles d'entreprise à des prix intrinsèques moins élevés." Revue du portefeuille. Le portefeuille a surperformé son indice de référence, le MSCI EMU, en juillet. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de la consommation discrétionnaire et des matériaux. En revanche, les secteurs de l'industrie et de la finance ont été moins performants. Au sein du secteur de la consommation discrétionnaire, notre position sur la société de vêtements de sport Adidas s'est bien comportée. À la fin du mois, la société a publié une série de résultats solides pour le deuxième trimestre et a revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Compte tenu des inquiétudes générales concernant la vigueur du consommateur, ces résultats ont été bien accueillis. En outre, le portefeuille a gagné en performance relative en sous-pondérant les constructeurs automobiles, ce segment du marché étant sous pression. Le portefeuille a perdu du terrain dans le secteur industriel. Notre position sur la compagnie aérienne Ryanair a enregistré de faibles résultats, la société ayant publié des perspectives décevantes en matière de prix, ce qui a suscité une certaine nervosité chez les investisseurs. Nous avons réduit cette position au cours des derniers mois, de sorte que l'impact sur le portefeuille a été limité. Plus positivement, notre position sur la société française de construction et de concession Vinci s'est redressée après la faiblesse du mois de juin, à la suite des élections françaises. Les matériaux ont été une source de performance positive pour le portefeuille en juillet. Il convient de noter la surperformance de la société de matériaux de construction CRH. Bien que le flux de nouvelles spécifiques aux sociétés ait été faible, les marchés de la construction sous-jacents semblent solides et la valorisation reste attrayante par rapport à celle des sociétés américaines comparables. Le portefeuille a perdu un peu de sa performance relative dans le secteur financier. En général, la saison des rapports a été bonne, en particulier pour les banques. Par conséquent, notre légère sous-pondération a souffert de la hausse de certains titres que nous ne détenons pas. Parmi nos positions, KBC s'est bien comportée, de même que notre position sur BNP Paribas, qui a publié de bons résultats, poussés par les activités de trading. Parmi les autres impacts notables au niveau des actions, citons la bonne performance de la société de santé Smith & Nephew, qui s'est bien comportée dans la période précédant les résultats qui ont montré une croissance robuste dans toutes les divisions et les zones géographiques au cours du premier semestre de l'année. La direction a également confirmé ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Notre position sur la société de biotechnologie Lonza s'est également bien comportée en juillet. Du côté négatif, notre position sur le fabricant de semi-conducteurs Infineon a sous-performé en raison d'une certaine rotation dans le secteur technologique. Enfin, notre position sur le fabricant de médicaments Novo Nordisk a sous-performé à l'approche des résultats du mois d'août. Il semble qu'il s'agisse d'une prise de bénéfices compte tenu des très bonnes performances

enregistrées dernièrement. Perspectives. Les marchés d'actions ont poursuivi leur progression. Pourquoi ? Il est difficile de signaler un facteur en particulier, mais avec l'apaisement des craintes de récession, la baisse probable des taux d'intérêt et la bonne tenue générale des bénéfices, le sentiment reste positif. À l'avenir, les investisseurs suivront de près les données macroéconomiques, en particulier les données sur l'inflation, car elles décideront des prochaines mesures à prendre par les banques centrales à l'échelle mondiale. En outre, les élections américaines de novembre approchent à grands pas, ce qui devrait donner lieu à de nombreux flux d'informations et à des changements de position à mesure que les subtilités des politiques des deux camps deviendront plus claires. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais nous continuerons à nous concentrer sur l'évaluation de la qualité des modèles d'entreprise. Au-delà de la situation immédiate, nous restons constructifs car les fondamentaux des entreprises restent solides et les valorisations dans la plupart des segments du marché ne sont pas excessives."

Août 2024
"Revue du marché". Après un début hésitant, les actions européennes ont terminé le mois d'août en territoire positif, l'indice MSCI Europe ayant progressé de 1,6 % pour le mois. Suite à des données sur le marché du travail aux États-Unis plus mauvaises que prévu au début d'août, nous avons assisté à une forte baisse des marchés boursiers mondiaux alors que les craintes de récession s'intensifiaient à nouveau. Cependant, comme nous l'avons vu maintes et maintes fois, cette courte période de préoccupation accrue n'a pas duré longtemps. Au cours du mois, nous avons assisté à une série de données sur l'inflation. Dans la zone euro, l'inflation a chuté à son plus bas niveau en trois ans, tandis qu'aux États-Unis, les données étaient également encourageantes. Cela a conduit à des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale baissera les taux d'intérêt en septembre, tandis qu'en Europe, les données récentes sont favorables à de nouvelles baisses avant la fin de l'année. Cela semble avoir ravivé la confiance des investisseurs et permis aux marchés boursiers de rebondir fortement. D'un point de vue plus micro, août a marqué la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre. Dans l'ensemble, la livraison des BPA a été robuste avec plus de résultats positifs que négatifs. Cela dit, en général, la direction des entreprises a été prudente dans ses perspectives surtout pour certains des marchés de fin de cycle plus cycliques. Étant donné les valorisations plus élevées sur le marché, il y avait peu de tolérance pour les résultats faibles. Les entreprises qui n'ont pas atteint les attentes ont été plus pénalisées que celles qui les ont dépassées n'ont été récompensées. Ce fut une saison de résultats difficile du point de vue de la gestion de portefeuille, car éviter les perdants était plus important que de trouver les gagnants. Avec des marchés susceptibles de rester soumis à des rotations et à une volatilité alors que l'actualité politique et macroéconomique domine, nous restons assez bien équilibrés. En tant que sélectionneurs de stocks bottom up, nous chercherons à profiter de toute volatilité à venir en ajoutant de bons modèles d'affaires à des prix intrinsèques moins chers. Revue du portefeuille. Le portefeuille a légèrement surperformé son indice de référence, le MSCI EMU, en août. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des secteurs industriels et de la technologie de l'information. Du côté négatif, les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services financiers ont été un frein. Dans le secteur industriel, notre participation dans la compagnie aérienne à bas coûts Ryanair a bien performé. Le cours de l'action avait été sous pression plus tôt dans l'été alors que la direction avait signalé un environnement plus faible pour les tarifs. Cependant, les échanges récents semblent résilients et le cours de l'action a commencé à se redresser. De plus, notre participation dans Schneider Electric a également gagné en performance relative. Le portefeuille a perdu du terrain dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Parmi nos participations, le fabricant de pneus Michelin a été à la traîne. Fin juillet, la société a publié un ensemble de résultats semestriels mitigés. Les volumes sont restés faibles, tandis que le mix produit était solide et la société a pu réaliser des économies de coûts, ce qui signifie que les bénéfices étaient conformes aux attentes. Cependant, les perspectives de coûts à venir restent difficiles, ce qui semble avoir suscité des inquiétudes parmi les investisseurs. Plus positivement, notre participation dans le détaillant de mode Inditex a bien performé. Notre sous-exposition au secteur de la technologie de l'information a été récompensée car le secteur a sous-performé. En général, les investisseurs semblent préoccupés par les perspectives d'investissement en capital pour bon nombre de ces entreprises. Le portefeuille a gagné en performance relative car les noms que nous ne possédons pas ont été à la traîne. Les services financiers ont coûté du terrain au portefeuille en août. Parmi nos participations, la compagnie d'assurance Prudential a été à la traîne. Le cours de l'action a été faible cette année alors que les investisseurs restent préoccupés par l'environnement macroéconomique morose en Chine où Prudential est exposée par ses opérations à Hong Kong. En août, la société a publié un ensemble de résultats conformes aux attentes et la direction a également émis des commentaires plus optimistes sur les perspectives. Cependant, tant que nous n'aurons pas plus de clarté sur le contexte économique, les investisseurs semblent rester prudents. Nous avons également constaté des prises de

bénéfices sur nos participations bancaires après une récente forte performance. Les attentes de nouvelles baisses de taux ont pesé sur le sentiment avec KBC et BNP Paribas réduisant leurs gains. Du côté positif, l'opérateur boursier Deutsche Boerse a bien performé alors que la volatilité plus élevée au début du mois a été un vent favorable pour la société. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la bonne performance de Deutsche Telekom qui a bien performé après avoir rapporté un bon ensemble de résultats du deuxième trimestre avec des revenus et des flux de trésorerie supérieurs aux attentes. Du côté négatif, la société de biotechnologie Lonza a sous-performé. Après avoir publié un ensemble rassurant de résultats semestriels fin juillet, le cours de l'action semble avoir fait l'objet de prises de bénéfices ces dernières semaines. Perspectives "Même après un repli début août, les marchés boursiers restent à des niveaux proches ou égaux à des sommets historiques. En prenant du recul par rapport à l'actualité à court terme, il y a de bonnes raisons de rester optimiste. Les données sur l'inflation évoluent dans la bonne direction, ce qui rend le cas des baisses de taux des banques centrales plus clair alors que nous avançons dans les derniers mois de l'année. D'un point de vue économique, les chances d'une récession sévère se sont estompées alors que les données restent assez résilientes. D'un point de vue fondamental, la livraison des bénéfices des entreprises a également été encourageante. Le défi est maintenant celui de la valorisation. Avec des marchés se négociant à des niveaux élevés, il y a peu de place pour la déception. Les investisseurs surveilleront de près l'actualité politique et géopolitique au cours des prochains mois, ainsi que les décisions des banques centrales. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais plutôt nous continuerons à profiter de toute volatilité pour ajouter des entreprises de bonne qualité à des valorisations intrinsèques attrayantes."

Septembre 2024
"Revue du marché". Les actions européennes ont enregistré un solide troisième trimestre, l'indice MSCI Europe ayant progressé de 2,4 %. Bien que la performance globale ait été positive, cela masque en réalité une période assez volatile pour cette classe d'actifs, avec des phases de baisse et des rotations sectorielles. En examinant le mois de septembre, les actions européennes ont affiché une performance modérée, le marché global ayant reculé de 0,4 % pendant le mois. Le trimestre a bien commencé suite à une saison des résultats d'entreprises assez correcte. Dans l'ensemble, la livraison des BPA a été robuste avec plus de résultats supérieurs aux attentes que de déceptions. Cela dit, de manière générale, les directions d'entreprise ont été prudentes dans leurs perspectives en particulier pour certains des marchés de fin de cycle les plus cycliques. Étant donné les valorisations plus élevées sur le marché, il y avait peu de tolérance pour les résultats faibles. Les entreprises qui n'ont pas répondu aux attentes ont été plus pénalisées que celles qui les ont dépassées n'ont été récompensées. Ce fut une saison des résultats difficile du point de vue de la gestion de portefeuille, car éviter les perdants était plus important que de trouver les gagnants. Pour ce qui est de l'actualité macroéconomique, une fois de plus, le marché s'est concentré sur le trio des données sur l'inflation, les données de croissance et les actions des banques centrales. Avec un ralentissement général de l'inflation, une croissance peu dynamique, les attentes se sont fermement ancrées sur des actions plus agressives des banques centrales. En Europe, nous avons vu la BCE livrer comme prévu avec une baisse de 25 points de base lors de leur dernière réunion. Peut-être plus pertinent fut la décision de la Réserve fédérale de réduire les taux d'intérêt aux États-Unis de 50 points de base, ce qui était plus agressif que ce que certains avaient prévu et qui a contribué à apaiser les inquiétudes de récession. L'injection surprise de liquidités de la part de la Banque populaire de Chine a également soutenu les actifs risqués - en particulier ceux exposés à l'économie chinoise. Avec des marchés susceptibles de rester soumis à des rotations et à une volatilité alors que l'actualité politique et macroéconomique domine, nous restons assez bien équilibrés. En tant que sélectionneurs d'actions bottom-up, nous chercherons à tirer parti de toute volatilité à venir en ajoutant de bons modèles d'entreprise à des prix intrinsèques moins chers. Revue du portefeuille Troisième Trimestre. Le portefeuille a surperformé son indice de référence, le MSCI EMU, au cours du troisième trimestre 2024. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive de la part des secteurs de la Technologie de l'Information, des Biens de consommation discrétionnaire et des Matériaux. Du côté négatif, la Santé et les Finances ont pesé. La position sous-pondérée du portefeuille en Technologie de l'Information a été récompensée car certains titres à grande capitalisation du secteur ont subi un recul récemment. Dans cet esprit, au sein de l'espace des semi-conducteurs, notre position sous-pondérée dans l'entreprise AMSL a profité au portefeuille, tandis que notre détention d'Infineon a pesé. Dans le secteur de la Santé, Novo Nordisk a pesé suite à des résultats décevants de l'essai de phase II pour son nouveau médicament oral contre l'obésité. Les résultats de cet essai ont montré une perte de poids à l'extrémité inférieure des attentes et un degré plus élevé d'effets secondaires. Cela a été quelque peu compensé par la bonne performance de l'entreprise de santé Smith & Nephew qui a bien performé à l'approche des résultats montrant une croissance robuste dans toutes les divisions et géographies au cours du premier semestre de l'année. La direction a également confirmé les

prévisions pour l'année complète. Notre détention de l'entreprise de biotechnologie Lonza a également bien performé. Au sein des Biens de consommation discrétionnaire, notre détention d'Inditex a bien navigué dans des conditions de marché très difficiles pour livrer un solide ensemble de résultats semestriels, avec des ventes et des bénéfices supérieurs aux attentes. Le secteur automobile a été faible, souligné par un certain nombre d'avertissements sur les bénéfices récents alors que les perspectives de demande se sont refroidies. Nous avons réussi à éviter les entreprises qui ont lancé des avertissements, ce qui a profité à la performance relative du portefeuille. Le portefeuille a perdu une certaine performance relative au sein des Finances. En général, la saison des rapports a été solide, en particulier pour les banques. En conséquence, notre légère position sous-pondérée a fait mal car certains noms que nous ne possédons pas ont grimpé. Parmi nos détentions, KBC a bien performé après avoir rapporté de bons résultats. Également du côté positif, l'opérateur de bourse Deutsche Boerse a bien fait car la volatilité plus élevée au début du mois a été un vent favorable pour l'entreprise. En regardant au sein de l'Assurance, l'assureur coté au Royaume-Uni, Prudential, a été à la traîne cette année principalement en raison d'une demande chinoise faible pour ses opérations à Hong Kong. Cependant, ces dernières semaines, Prudential a réussi à regagner une certaine performance lorsque la banque centrale chinoise a annoncé un plan de relance. Les Matériaux ont été une source de performance positive pour le portefeuille au cours du trimestre. À noter, la surperformance de l'entreprise de matériaux de construction CRH. Bien que l'actualité spécifique à l'entreprise ait été légère, les marchés de la construction sous-jacents semblent solides et par rapport aux pairs américains, la valorisation reste attrayante. Parmi les autres impacts notables au niveau des actions, la bonne performance de Siemens Energy a été forte. Étant donné les perspectives positives pour les investissements dans l'infrastructure du réseau, les investisseurs restent optimistes sur les perspectives de croissance du nom. De l'autre côté, la vente généralisée d'actions exposées au pétrole a entraîné la sous-performance de nos détentions dans ce secteur, avec ENI et Shell qui ont pesé. Enfin, pour terminer sur une note positive, l'entreprise de services publics, Iberdrola, a bien performé. Elle a été un bénéficiaire clair de l'environnement de taux plus bas avec l'espace des services publics en général qui a bien fait. Perspectives. "Les marchés actions ont continué à monter. Pourquoi ? Il est difficile de pointer un seul moteur, cependant, avec l'apaisement des craintes de récession, les actions des banques centrales pour réduire les taux et des bénéfices généralement résilients, le sentiment reste positif. À l'avenir, les investisseurs surveilleront de près les données macroéconomiques car cela dictera le rythme des futures baisses de taux. En ajoutant à cela, nous approchons rapidement de l'élection américaine en novembre. Cela entraînera probablement de nombreux flux d'actualités et des changements de positionnement à mesure que l'impact potentiel des politiques économiques des deux côtés deviendra plus clair. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais plutôt nous continuerons à nous concentrer sur l'évaluation de la qualité des modèles d'entreprise. En regardant au-delà de la situation immédiate, nous restons constructifs car les fondamentaux des entreprises restent solides et les valorisations dans la plupart des segments du marché ne sont pas excessives."

Octobre 2024
"Revue du Marché". Les actions européennes ont perdu une partie de leur performance en octobre, l'indice MSCI Europe ayant chuté de 3,3 % pour le mois. Même après le repli d'octobre, les marchés boursiers restent proches de leurs plus hauts historiques. Comme nous l'avons constaté ces derniers mois, le marché s'est principalement concentré sur les nouvelles macroéconomiques dans l'espoir d'obtenir un signal clair sur la prochaine décision des banques centrales. En octobre, l'indice PMI de la zone euro a été morose, avec la France en dessous des attentes (PMI des services à 48,3 contre 49,8 attendu) et l'Allemagne au-dessus (PMI manufacturier à 42,6 contre 40,7 attendu), mais les deux restent en territoire de contraction. Cela dit, avec des données économiques toujours faibles, les investisseurs sont plus susceptibles de se montrer positifs concernant une autre baisse des taux par la BCE. Pendant ce temps, nous avons vu une économie américaine plus résiliente que prévu. Les États-Unis ont publié un autre ensemble solide de chiffres PMI qui ont dépassé les attentes de manière générale dans les secteurs manufacturier, des services et composite. En Asie, suite au plan de relance chinois, les autorités chinoises ont indiqué leur désir de s'attaquer aux problèmes économiques de la région. D'un point de vue plus microéconomique, les investisseurs ont suivi de très près la saison des résultats du Q3. En Europe, parmi les entreprises ayant déjà publié leurs résultats, 60 % ont dépassé les estimations de BPA. La croissance des bénéfices est plus forte que prévu en Europe, cependant tout ce qui est cyclique, et/ou lié à la Chine ou aux matières premières continue d'être faible. Ici, nous avons vu plus d'avertissements sur les bénéfices à l'approche de la saison des résultats. En revanche, les parties plus défensives du marché telles que les secteurs des Services aux collectivités et de la Santé se maintiennent mieux. Dans l'ensemble, il semble que ce soit une saison de résultats difficile du point de vue de la gestion de portefeuille, car éviter les perdants a été plus important que de trouver les gagnants. Revue du Portefeuille. Le portefeuille a sous-performé par rapport à son indice de référence, le MSCI EMU, en octobre. Au niveau

sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des Matériaux et de l'Énergie. Du côté négatif, les secteurs de la Technologie de l'Information et des Biens de Consommation Discrétionnaire ont été à la traîne. Dans le secteur des Matériaux, notre détention des deux noms exposés aux États-Unis, Smurfit Westrock et CRH, a tous deux fortement performé. La dynamique économique plus positive venant de la région a été un vent arrière naturel pour les actions qui ont une exposition opérationnelle significative à la région. Le portefeuille a perdu du terrain dans le secteur de la Technologie de l'Information. Au niveau des actions, notre détention de la société de services informatiques Cap Gemini a été à la traîne. En octobre, l'entreprise a publié des résultats du Q3 montrant une reprise de la croissance du chiffre d'affaires plus lente que prévu, la direction citant une faiblesse en Amérique du Nord, en France et en Allemagne. La direction a donné des perspectives à court terme plus prudentes, ce qui a pesé sur le cours de l'action. Étant donné les tensions au Moyen-Orient et les récentes inquiétudes concernant une frappe de représailles sur Israël par l'Iran, les prix du pétrole ont connu une hausse. Parmi nos détentions, Shell a naturellement bénéficié de cela. De même, ENI a également progressé. Dans le secteur des Biens de Consommation Discrétionnaire, notre détention du fabricant de pneus Michelin a été à la traîne. Au cours du mois, l'entreprise a publié des résultats décevants et a réduit ses prévisions pour l'année complète. Cela a été une surprise car l'action a agi comme un refuge au sein du secteur. Cependant, l'exposition plus cyclique aux marchés industriels et de la construction a été un vent contraire récent. Parmi les autres impacts notables au niveau des actions, citons la bonne performance de l'opérateur de télécommunications Deutsche Telekom. Ici, étant donné la volatilité du marché, les investisseurs ont privilégié la nature plus défensive du modèle d'affaires de l'entreprise. À noter également la bonne performance de l'opérateur de bourse Deutsche Boerse. En général, cette détention agit comme une financière contracyclique car elle bénéficie de la volatilité à travers des volumes de transactions accrus sur ses bourses. Du côté négatif, l'entreprise de santé britannique Smith & Nephew a été à la traîne alors que le marché britannique subissait des pressions en raison du récent budget et de la hausse des taux d'intérêt. La compagnie d'assurance Prudential a également été à la traîne car les noms avec une exposition à la Chine sont restés sous pression alors que le récent plan de relance semble ne pas répondre aux attentes. Perspectives. "Même après le repli d'octobre, les marchés boursiers restent à ou proches de leurs plus hauts historiques. En prenant du recul par rapport aux nouvelles à court terme, il y a de bonnes raisons de rester optimiste. Les données sur l'inflation évoluent dans la bonne direction, ce qui rend la décision de baisser les taux d'intérêt des banques centrales plus évidente à mesure que nous avançons dans les derniers mois de l'année. D'un point de vue économique, les chances d'une récession sévère se sont estompées car les données restent assez résilientes. D'un point de vue fondamental, la livraison des bénéfices par les entreprises a également été encourageante. Le défi est maintenant une question de valorisation. Avec des marchés se négociant à des niveaux élevés, il y a peu de place pour la déception. Les investisseurs suivront de près les nouvelles politiques et géopolitiques au cours des prochains mois, en particulier avec l'élection américaine en début de ce mois ainsi que le suivi des décisions des banques centrales. Comme toujours, nous n'essaierons pas de deviner les résultats macroéconomiques, mais plutôt nous continuerons à profiter de toute volatilité pour ajouter des entreprises de bonne qualité à des valorisations intrinsèques attractives."

Novembre 2024
"Revue du marché". Les actions européennes ont affiché un rendement positif en novembre, avec le MSCI Europe en hausse d'un peu plus de 1%. Cela masque ce qui a été un mois assez difficile en termes de rotation sectorielle à la suite du résultat de l'élection présidentielle américaine au début du mois. Entrant en novembre, tous les regards étaient tournés vers le résultat de l'élection américaine qui a vu le président Trump être élu avec une assez forte majorité. Cela a eu deux impacts immédiats sur les marchés. Premièrement, nous avons assisté à un fort rallye sur le marché boursier américain alors que les investisseurs intégraient les gains de rentabilité potentiels dus à des impôts plus bas et une réglementation réduite - deux engagements clés de l'administration Trump. Le second impact indirect a été une hausse notable des rendements obligataires, avec le trésor américain à 10 ans se dirigeant vers le niveau de 4,5% car les politiques économiques attendues seront probablement inflationnistes. Novembre a marqué la fin de la saison des résultats du troisième trimestre qui, dans l'ensemble, a été relativement encourageante. Cela dit, nous avons vu de fortes divergences entre les secteurs. Du côté positif, nous avons vu les Financières continuer à livrer de solides chiffres car les fondamentaux restent forts. De même, la Santé a vu de bons rapports alors que la dynamique opérationnelle au sein du secteur est positive. Cependant, du côté négatif, certains des domaines plus cycliques ont montré des faiblesses avec des poches d'industriels, de technologie et de consommateurs montrant des vents contraires de la demande alors que les inquiétudes économiques pèsent. Alors que nous approchons de la fin de l'année, nous réfléchissons à ce qui a été une autre année positive pour les actifs à risque, avec de nombreux marchés boursiers à ou près de leurs plus hauts historiques. Cela dit, nous avons vu des épisodes de volatilité et de rotation entraînés par des nouvelles à court terme cette année, nous nous attendons à ce

que cette dynamique se poursuive dans les mois à venir. Comme toujours, nous continuons à nous concentrer sur la sélection de titres, cherchant à tirer parti des mouvements de marché entraînés par le sentiment en ajoutant des modèles d'entreprise de bonne qualité à des valorisations attrayantes. Revue du portefeuille. Le Portefeuille a réalisé une performance en ligne avec son indice de référence, le MSCI EMU, en novembre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des Matériaux et des Biens de consommation discrétionnaire. Du côté négatif, les Industriels et la Technologie de l'information ont pénalisé. Au sein des Matériaux, ce sont nos participations avec une forte exposition au marché américain qui ont surperformé. Notre détention de la société de papier et d'emballage Smurfit Westrock a ajouté des gains. Suite au résultat de l'élection présidentielle américaine, les attentes de taxes plus basses et de réglementations réduites ont renforcé le sentiment envers les noms axés sur les États-Unis. De même, notre détention de la société de ciment CRH a bien performé alors que les investisseurs commencent à intégrer les avantages potentiels d'une augmentation des dépenses en infrastructures. Le portefeuille a perdu du terrain au sein des Industriels. Ne pas détenir certaines actions qui ont rallié a été un vent contraire relatif. Parmi nos participations, la société française de construction et de concessions Vinci a légèrement sous-performé alors que certains cycliques domestiques européens ont traîné alors que l'élan économique semble ralentir. Plus positivement, Schneider Electric a ajouté des gains modestes alors que la demande pour alimenter les centres de données continue de prendre de l'élan. Les Biens de consommation discrétionnaire ont été une source de performance positive en novembre. Parmi nos participations, nous n'avons pas vu de mouvements majeurs d'actions car les nouvelles étaient légères. Cependant, ne pas détenir certains noms (principalement dans le luxe) qui ont sous-performé a été un vent arrière relatif. La Technologie de l'information a coûté au portefeuille une certaine performance en novembre. Au niveau des actions, notre détention de la société de services informatiques CapGemini a traîné. À la fin d'octobre, la société a rapporté un ensemble de résultats trimestriels moins bons que prévu qui ont montré une reprise des ventes plus lente que prévu. Cela, couplé à des prévisions abaissées pour le quatrième trimestre, a été un poids pour l'action ces dernières semaines. Plus positivement, le fabricant de semi-conducteurs Infineon a bien fait alors que le cours de l'action s'est remis de certaines faiblesses récentes. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la bonne performance de la société de télécommunications allemande Deutsche Telekom. Étant donné que la société a une exposition significative aux États-Unis à travers son activité T-Mobile, le dollar américain plus fort a été un positif naturel pour la société. Le fabricant de matériel médical Smith and Nephew a bien performé alors que le cours de l'action s'est remis de la faiblesse d'octobre. Enfin, du côté positif, l'opérateur de supermarchés Ahold Delhaize a bien performé. La société a rapporté un bon ensemble de résultats pour le troisième trimestre avec les États-Unis livrant conformément aux attentes. En Europe, la société a vu une performance opérationnelle améliorée, en particulier en Belgique. Étant donné l'exposition de la société aux États-Unis, le dollar américain plus fort et les taux d'imposition attendus plus bas là-bas devraient être bénéfiques. Du côté négatif, certaines de nos actions françaises axées sur le marché intérieur ont traîné compte tenu du contexte politique incertain dans la région. Ici, à la fois BNP Paribas et Veolia ont sous-performé. Perspectives. "À moins d'un effondrement du marché en décembre, ce qui est hautement improbable, 2024 a été une autre année très positive pour les marchés boursiers avec de nombreux indices régionaux à ou proches de leurs plus hauts historiques. Ce rallye du marché a été entraîné par une combinaison de baisses de taux attendues de la part des banques centrales, une croissance économique meilleure que prévu (en particulier aux États-Unis), et ce qui a été une série de saisons de résultats assez résilientes pour les entreprises. En regardant vers l'avenir, nous croyons que prédire la direction du marché devient plus difficile. Alors que la politique des banques centrales est probablement du côté accommodant, ce qui devrait réduire le risque de récession, le contexte économique semble ralentir. Les investisseurs observeront de près les premiers jours de la présidence Trump pour déterminer quel sera l'impact réel des politiques plus protectionnistes sur la rentabilité des entreprises à l'échelle mondiale. Bien que nous restions optimistes, nous croyons que l'alpha deviendra une plus grande partie des rendements totaux à l'avenir car le bêta restera probablement volatil, entraîné par des nouvelles à court terme. Comme toujours, nous nous concentrerons sur les opportunités d'alpha au niveau d'une seule action, cherchant à ajouter de bonnes entreprises de qualité à des valorisations raisonnables."

Décembre 2024
"Revue du marché". Les actions européennes ont connu une année 2024 positive, avec l'indice MSCI Europe en hausse de plus de 8 %. En revenant sur l'année, les rendements des actions ont été soutenus par une combinaison de baisses de taux aux États-Unis et en Europe alors que l'inflation se modérait, des données macroéconomiques meilleures que redoutées, le thème de l'IA et les mesures de relance plus récentes annoncées en Chine. Cela dit, le quatrième trimestre a été une période plus volatile pour les actifs à risque avec les actions européennes perdant presque 3 % dans le dernier trimestre de l'année alors que les

investisseurs commençaient à intégrer l'impact potentiel du résultat de l'élection présidentielle américaine sur la dynamique de croissance mondiale. Décembre n'a pas apporté le « rallye de Noël » que beaucoup espéraient avec une légère baisse des actions européennes. Bien que la performance globale en 2024 ait été très positive, le rallye a été étroit. En regardant l'indice MSCI AC World dans son ensemble, huit actions étaient responsables de la moitié du rendement total. En examinant les secteurs, les semi-conducteurs et les médias se sont bien comportés, tandis que les zones liées aux matières premières ont pris du retard. En revenant à l'Europe, le dernier trimestre a été dominé par l'élection américaine. D'un côté de l'équation, une combinaison de baisses d'impôts pour les entreprises et de réglementation réduite devrait être positive pour les entreprises ayant des opérations significatives aux États-Unis. Cependant, les tarifs et les politiques gouvernementales qui semblent à première vue assez inflationnistes ont suscité des inquiétudes parmi les investisseurs. L'un des principaux moteurs du marché en 2024 a été le récit des baisses de taux. Cependant, tous les regards seront tournés vers les données sur l'inflation dans les mois à venir car toute hausse pourrait faire dérailler cette position accommodante des banques centrales. En s'éloignant du macro, la saison des résultats du troisième trimestre la plus récente a été relativement encourageante. Dans l'ensemble, nous avons vu les secteurs de la finance et de la santé afficher de solides performances. Du côté négatif, certains des domaines plus cycliques tels que la consommation discrétionnaire et des poches d'industriels ont pris du retard. À l'avenir, les investisseurs surveilleront la saison des résultats à venir pour toute reprise cyclique qui serait positive pour le sentiment alors que nous entrons en 2025. Revue de portefeuille T4. Le portefeuille a sous-performé par rapport à son indice de référence, le MSCI EMU, au T4. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des Matériaux et des Services de Communication. Du côté négatif, la Santé et la Technologie de l'Information ont pesé. Dans les Matériaux, ce sont nos participations avec une forte exposition au marché américain qui ont surperformé. Notre détention de l'entreprise de papier et d'emballage Smurfit Westrock a ajouté des gains. Suite au résultat de l'élection présidentielle américaine, les attentes de taxes plus basses et de réglementations réduites ont renforcé le sentiment envers les noms axés sur les États-Unis. De même, notre détention de la société de ciment CRH a bien performé alors que les investisseurs commencent à intégrer les avantages potentiels d'une augmentation des dépenses en infrastructures. Le portefeuille a perdu du terrain dans la Technologie de l'Information. Au niveau des actions, notre détention de la société de services informatiques Cap Gemini a traîné. En octobre, la société a rapporté des résultats du T3 qui ont montré une reprise plus lente que prévu de la croissance du chiffre d'affaires, la direction citant une faiblesse en Amérique du Nord, en France et en Allemagne. La direction a donné une perspective à court terme plus prudente qui a pesé sur le cours de l'action. De plus, ne pas détenir certains noms qui ont bien performé dans le secteur a été un vent contraire supplémentaire. Dans les Services de Communication, la société de télécommunications allemande Deutsche Telekom a bien performé. Étant donné que la société a une exposition significative aux États-Unis via son activité T-Mobile, le dollar américain plus fort a été un avantage naturel pour la société. Le portefeuille a perdu du terrain dans la Santé. Notre détention de la société pharmaceutique Novo Nordisk a pesé. À la fin de décembre, la société a rapporté les résultats très attendus de ses essais de phase trois pour l'un de ses médicaments contre l'obésité (CagriSema). Dans l'ensemble, le résultat a été décevant, ce qui a entraîné un recul du cours de l'action. En examinant les détails, il semble que la conception technique de l'essai ait pu être un facteur dans les résultats plus faibles, donc une analyse plus approfondie sera nécessaire. À noter également la sous-performance de la société britannique Smith and Nephew. Parmi les autres impacts notables au niveau des actions, citons la bonne performance de la compagnie aérienne à bas coûts Ryanair. Bien que les nouvelles aient été légères, la baisse des prix du pétrole a renforcé le sentiment envers le secteur. À noter également la bonne performance de l'opérateur de bourse financière Deutsche Boerse. En général, cette détention agit comme une financière contre-cyclique car elle bénéficie de la volatilité grâce à l'augmentation des volumes de transactions sur ses bourses. Du côté négatif, notre détention du fabricant de pneus Michelin a traîné. En octobre, la société a publié des résultats décevants et a réduit ses prévisions pour l'année entière. Cela est venu comme une surprise car l'action a agi comme un havre de sécurité dans le contexte sectoriel. Cependant, l'exposition plus cyclique aux marchés industriels et de la construction a été un vent contraire récent. Enfin, notre détention de Veolia cotée en France a traîné alors que certaines des actions françaises étaient sous pression étant donné le contexte politique plus incertain dans la région. Perspectives. "Malgré un léger recul en décembre, 2024 a été une autre année très positive pour les marchés actions. Bien qu'il soit difficile de désigner un seul moteur, une combinaison de baisses de taux, de bénéfices et de données macroéconomiques plus résilients, et d'une dynamique continue dans le thème de l'IA à l'échelle mondiale ont tous soutenu l'appétit pour le risque. Cependant, avec les marchés actions se négociant maintenant à ou près de leurs plus hauts historiques, il semble y avoir peu de place pour toute déception. À l'avenir, les investisseurs surveilleront de près les premiers jours de la présidence Trump pour déterminer quel sera l'impact réel des politiques plus protectionnistes sur la dynamique de croissance mondiale - en particulier en Europe. Bien que nous restions optimistes, nous croyons que l'alpha

deviendra une plus grande partie des rendements totaux à l'avenir car le bêta restera probablement volatile à court terme. Comme toujours, nous nous concentrerons sur les opportunités d'alpha au niveau des actions individuelles, cherchant à ajouter de bonnes entreprises de qualité à des valorisations raisonnables."

Janvier 2025
"Revue du marché". Les actions européennes ont bien commencé l'année, avec l'indice MSCI Europe gagnant 6,5 % en janvier. Au niveau sectoriel, les secteurs financier, industriel et de la santé ont été en tête pour l'Europe en janvier. L'ère Trump 2.0 a rendu les marchés sensibles aux données sur l'inflation. Deux forces opposées influencent les marchés : la Trumponomie renforçant l'exceptionnalisme américain et les tarifs introduisant de l'incertitude dans les chaînes d'approvisionnement mondiales et les trajectoires d'inflation. Les investisseurs devraient se concentrer sur la trajectoire des bénéfices dans le contexte de la politique fiscale américaine, des tarifs et de l'IA. Un assouplissement fiscal et une déréglementation peuvent temporairement stimuler le PIB, mais les tarifs et la réduction de l'immigration pourraient peser sur la performance économique. Les tarifs auront également un impact sur les bénéfices des entreprises, avec des risques potentiels de révisions dans la seconde moitié de l'année. L'annonce récente d'un nouveau modèle d'IA à bas coût par le chinois DeepSeek pourrait affecter les acteurs mondiaux. Les actions des banques centrales ne sont pas synchronisées, la Fed étant en pause et des baisses de taux potentielles plus tard en 2025, tandis que la BCE et la BoE devraient réduire les taux plus tôt et que la BoJ reste en mode de hausse. Les thèmes clés incluent la volatilité du dollar américain, la hausse des prix du pétrole et les mesures de relance en Chine, dans un contexte de risques géopolitiques élevés et d'attentes concernant les tarifs de Trump. En s'éloignant du macroéconomique, au moment où nous écrivons ces lignes, environ 20 % des entreprises du STOXX 600 ont publié leurs résultats. Jusqu'à présent, les bénéfices du quatrième trimestre 2024 dans le STOXX 600 ont été supérieurs aux attentes. Au niveau sectoriel, les résultats les plus forts jusqu'à présent proviennent des secteurs de la santé, du luxe et des banques. Une proportion plus importante d'entreprises que d'habitude publie des bénéfices conformes aux attentes, ce qui signifie que le nombre d'entreprises dépassant ou manquant significativement les attentes est inférieur à la normale. En regardant vers l'avenir, les investisseurs surveilleront la prochaine saison des résultats pour toute reprise cyclique, ce qui serait positif pour le sentiment. Revue du portefeuille. Le portefeuille a sous-performé par rapport à son indice de référence, le MSCI EMU, en janvier. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication. En revanche, les secteurs financiers et des matériaux ont eu un impact négatif. Au niveau des actions, notre participation dans KBC a sous-performé. Après une forte performance vers la fin de l'année dernière, janvier 2025 a semblé voir des prises de bénéfices sur ce titre. L'environnement de taux plus élevés a favorisé les entreprises italiennes et espagnoles, car elles sont plus sensibles aux taux. Cela a constitué un vent contraire relatif étant donné notre sous-exposition ici. Dans le secteur de la santé, nos participations dans Novo Nordisk et Smith & Nephew ont eu un impact négatif sur la performance du portefeuille. Le sentiment envers Novo Nordisk est resté faible après la publication de résultats mitigés en décembre concernant leur médicament contre l'obésité, CagriSema, et le manque de demande significative aux États-Unis pour leurs produits GLP1. Bien que cela ait été un revers, nous n'avons pas perdu foi dans le potentiel de croissance de ces médicaments à l'avenir. Notre participation dans le fabricant d'équipements de santé Smith & Nephew a continué à être à la traîne malgré un flux d'actualités limité en janvier. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notre participation dans Moncler a montré une performance positive influencée par des développements favorables dans le secteur du luxe européen. Début janvier, nous avons vu certaines entreprises du secteur publier des résultats meilleurs que prévu avec des dynamiques plus positives sur le marché chinois. Bien que ce ne soit pas un marché clé pour Moncler, cela a contribué à améliorer le sentiment envers ce segment du marché. Dans le secteur des technologies de l'information, notre participation dans Capgemini a fourni un retour favorable au portefeuille. L'entreprise de services informatiques a continué sur sa lancée de 2024, bénéficiant de la tendance de demande structurelle pour les services de transformation numérique. Cependant, ne pas posséder certains poids importants de l'indice dans ce secteur a constitué un vent contraire relatif, car certains titres que nous ne possédons pas ont progressé. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la performance négative de Smurfit Westrock. L'entreprise a annoncé des changements de direction qui semblent avoir provoqué des prises de bénéfices sur ce titre compte tenu de la performance très forte récente. D'un autre côté, notre participation dans Thales a bien performé. Le multinationale française a bénéficié d'une augmentation des dépenses militaires ainsi que de l'annonce d'une collaboration potentielle avec Airbus pour rivaliser avec des entreprises telles que Starlink. Perspectives. La récente volatilité a conduit à un élargissement du rallye, en particulier dans les actions européennes et les secteurs non technologiques. Des valorisations élevées laissent peu de place à la déception, mais des impôts plus bas et une réglementation réduite devraient bénéficier aux entreprises mondiales ayant des opérations significatives aux

États-Unis. "L'accent est désormais mis sur la saison des résultats, qui pourrait soutenir la poursuite de la rotation récente. Bien que nous restions optimistes, nous croyons que l'alpha deviendra une part plus importante des rendements totaux à l'avenir, car le bêta restera probablement volatile à court terme. Comme toujours, nous nous concentrerons sur les opportunités d'alpha au niveau des actions individuelles, cherchant à ajouter de bonnes entreprises de qualité à des valorisations raisonnables.""

Février 2025
"Revue du marché". Les actions européennes ont poursuivi leur bon début d'année avec un gain d'environ 3,5 % en février. L'indice MSCI Europe a montré une performance notable depuis le début de l'année, les actions européennes surpassant leurs homologues américaines. À l'échelle mondiale, le MSCI Japon a perdu 4 % (en termes de JPY) tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500 a perdu plus de 1 % (en termes de USD), reflétant les préoccupations des investisseurs concernant les événements géopolitiques en cours. En février, la géopolitique était au premier plan des préoccupations des investisseurs avec l'annonce récente du président américain Donald Trump d'un tarif de 25 % sur les importations d'automobiles, de semi-conducteurs et de produits pharmaceutiques, ce qui a introduit de la volatilité, en particulier sur les marchés européens et asiatiques. Les tensions entre les États-Unis, la Russie et l'Ukraine ont accru la pression sur l'indice Euro STOXX 600. Les investisseurs sont devenus de plus en plus préoccupés par le sentiment politique américain penchant vers la Russie. Cela a entraîné des discussions sur l'augmentation des dépenses de défense parmi les dirigeants politiques européens. De plus, en Allemagne, un nouveau gouvernement de coalition s'est formé. Le nouveau gouvernement cherchera probablement à freiner le flux de migration vers l'Allemagne, à réduire les impôts et à augmenter les investissements alors que l'Allemagne tente de revitaliser son économie, ce qui devrait être positif pour les marchés boursiers de la région. D'un point de vue macroéconomique, en janvier, les données de l'IPC américain indiquent une hausse persistante des prix à la consommation. Les dernières données de l'IPC montrent que les prix à la consommation aux États-Unis ont augmenté de la plus forte manière en près de 18 mois en janvier, avec une augmentation de 0,5 %. En conséquence, les chances d'une réduction des taux par la FED semblent avoir diminué. En Europe, les données de l'IPC apparaissent plus stables. Pour cette raison, la BCE maintient sa prévision selon laquelle l'inflation se stabilisera à son objectif de 2 % d'ici le quatrième trimestre de 2025, adoptant ainsi une position plus accommodante. Malgré la récente surperformance des actions européennes, les valorisations restent relativement attractives, surtout compte tenu de la saison des bénéfices du quatrième trimestre plus positive qui a montré une croissance robuste des bénéfices dans plusieurs secteurs, avec les secteurs financier, technologique et de la santé en tête. En regardant vers l'avenir, bien que des nuages puissent apparaître à l'horizon, nous maintenons une perspective constructive. Revue du portefeuille. Le portefeuille a légèrement sous-performé par rapport à son indice de référence, le MSCI EMU, en février. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des secteurs de la santé et des industries. En revanche, les secteurs financier et des biens de consommation de base ont eu un impact négatif. Au niveau des actions, notre participation dans Thales a surperformé. Thales a bénéficié d'un rebond sectoriel suite à la décision du président américain Donald Trump d'entamer des discussions avec Vladimir Poutine sur la fin de la guerre en Ukraine. Les actions de défense ont été soutenues par la perspective que les pays européens jouent un rôle dans une solution de sécurité pour l'Ukraine. Une autre contribution positive à la performance des portefeuilles est venue de notre participation dans KBC. Les actions de la plus grande banque de Belgique ont atteint un sommet de trois ans en février alors que des revenus solides et un avantage fiscal exceptionnel ont propulsé le bénéfice net du quatrième trimestre au-dessus des attentes, ce qui a vu les actions de la banque atteindre leur plus haut niveau depuis février 2022. En revanche, notre participation dans Capgemini a sous-performé. En février, les actions de Capgemini ont chuté après la publication de ses résultats financiers annuels et de prévisions conservatrices pour l'année à venir. Malgré cette récente baisse de performance, nous croyons que l'action reste attractive, Capgemini étant bien positionnée pour bénéficier de l'accélération de la modernisation des systèmes informatiques des entreprises afin de tirer parti des opportunités de l'IA générative. Un autre facteur négatif pour la performance des portefeuilles a été notre participation dans Schneider Electric. Au début du mois, Schneider a annoncé des résultats de performance très solides pour le quatrième trimestre, dépassant les attentes. Cependant, l'action a subi des prises de bénéfices compte tenu de la forte performance récente. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la performance positive de Heineken. Les actions de l'entreprise ont grimpé à la mi-février après que le brasseur néerlandais a annoncé un bénéfice dépassant les prévisions. Heineken a également lancé un programme de rachat d'actions et a prévu une croissance supplémentaire l'année prochaine. Notre participation dans Pernod Ricard a eu un impact négatif. L'entreprise de boissons a subi des pressions en raison de prévisions abaissées dues aux menaces tarifaires de marchés clés tels que la Chine et les États-Unis, ce qui a contraint Pernod à réduire ses prévisions pour 2025. Perspectives. Les actions européennes ont enregistré leur meilleure performance en une décennie par rapport à Wall Street depuis le

début de l'année. Pour nous, cela peut être justifié compte tenu des valorisations plus raisonnables en Europe, d'une saison des bénéfices meilleure que redoutée et d'une BCE plus accommodante. De plus, les espoirs d'un cessez-le-feu dans le conflit entre la Russie et l'Ukraine ont été un soutien supplémentaire pour le sentiment. Cela dit, en regardant vers l'avenir, le marché européen pourrait faire face à des vents contraires potentiels à court terme. Notamment les développements concernant la politique américaine tant sur le plan économique que géopolitique. Bien que nous ayons une visibilité limitée à ce sujet, nous continuons à éviter de nous laisser entraîner par le flux d'actualités intrajournalier, préférant nous concentrer sur les fondamentaux à long terme des entreprises que nous surveillons. "Comme toujours, nous nous concentrerons sur les opportunités d'alpha au niveau des actions individuelles, cherchant à ajouter de bonnes entreprises de qualité à des valorisations raisonnables."

Mars 2025
"Revue du marché". Le premier trimestre de l'année a été une période volatile pour les marchés mondiaux, façonnée par l'évolution des politiques commerciales, les données économiques changeantes et les rapports de bénéfices des entreprises. Alors que certaines régions ont surperformé, d'autres ont subi des corrections dans un contexte d'incertitude économique. Les actions européennes ont surperformé leurs homologues américaines au T1, avec l'indice MSCI Europe affichant un rendement positif de 5,9 % pour le trimestre, contre une perte de 4,4 % pour le S&P 500. Cela dit, mars a été un mois difficile pour l'Europe ainsi que pour les États-Unis, avec un déclin de 4 % de l'indice MSCI Europe et une perte de 5,7 % pour le S&P 500. Le Japon n'a pas non plus été épargné, avec une perte de 4,5 % de l'indice MSCI Japan au T1. Cette sous-performance s'explique par des inquiétudes concernant les nouvelles taxes américaines pesant lourdement sur le sentiment des investisseurs à l'échelle mondiale. Malgré cela, il y a eu quelques points positifs pour l'Europe, notamment en Allemagne où, après une période de contraction dans la plus grande économie d'Europe, le nouveau gouvernement allemand a approuvé des plans pour une augmentation massive des dépenses afin de relancer l'économie et d'accroître les dépenses militaires, ce qui a eu un impact positif sur l'Europe dans son ensemble. Malgré cette tendance positive, les investisseurs européens restent vigilants en raison de l'incertitude entourant les politiques commerciales évolutives du président américain, Donald Trump. En ce qui concerne les banques centrales, la BCE reste concentrée sur la réduction des taux d'intérêt, visant 2 % d'ici l'été pour soutenir la croissance économique. Ajoutant à cet optimisme, l'indice du climat des affaires en Allemagne a augmenté, signalant une confiance améliorée dans la région. Aux États-Unis, la Fed a maintenu les taux d'intérêt mais a laissé entendre des baisses possibles plus tard dans l'année. Cela a contribué à stabiliser les actions américaines vers la fin mars, bien que toute action future dépendra fortement des données économiques. Malgré un sentiment plus faible ces dernières semaines, nous maintenons une perspective constructive pour les actions mondiales. Bien que les investisseurs soient naturellement préoccupés par l'impact économique potentiel des restrictions commerciales, les données économiques n'ont pas chuté de manière catastrophique à ce stade. Étant donné le récent recul, les valorisations sont devenues plus attrayantes. En regardant vers l'avenir, tous les yeux seront rivés sur la prochaine saison de rapports du T1 qui devrait donner une bonne indication de la santé de la situation économique sous-jacente. Comme toujours, nous utiliserons les périodes de volatilité du marché pour ajouter de bons modèles commerciaux à des valorisations plus convaincantes. Revue du portefeuille. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, au T1 2025. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des secteurs de l'énergie et des services publics. En revanche, les secteurs des matériaux et des finances ont eu un impact négatif. Au niveau des actions, notre participation dans Thales a surperformé. Thales a démontré une performance boursière robuste pour le trimestre, influencée par une augmentation des dépenses de défense en Europe dans un contexte de tensions géopolitiques. En mars, Thales a annoncé ses résultats financiers pour l'année 2024, dépassant les attentes des analystes. Une autre contribution positive à la performance du portefeuille est venue de notre participation dans Prudential. En mars, la société a annoncé ses résultats financiers pour l'année 2024, rapportant une augmentation des bénéfices d'une année sur l'autre, accompagnée de l'annonce d'un programme de rachat d'actions qui a conduit à une forte performance des actions au T1. En revanche, notre participation dans Novo Nordisk a eu un impact négatif. Au T1, l'action de Novo a connu un déclin significatif en raison d'une concurrence accrue et d'inquiétudes concernant ses principaux médicaments pour la perte de poids. Les médicaments de perte de poids de son concurrent américain Eli Lilly ont produit des résultats supérieurs lors des essais cliniques par rapport à ceux de Novo, ce qui a accru les inquiétudes concernant la part de marché de Novo. Un facteur supplémentaire contribuant aux malheurs de Novo est le potentiel de nouvelles taxes américaines sur le secteur pharmaceutique. Un autre facteur négatif pour la performance du portefeuille est venu de notre participation dans Capgemini. Les actions de la société de conseil en informatique française ont diminué au T1 après que l'entreprise a émis des prévisions prudentes pour 2025. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la performance

positive de notre participation dans BNP Paribas. L'action de BNP a connu une croissance notable au T1, principalement en raison d'une augmentation des revenus bancaires d'entreprise et institutionnels, ainsi que de l'annonce d'un dividende semestriel prévu pour septembre 2025. En revanche, notre participation dans Schneider Electric a sous-performé. Malgré un flux d'actualités plutôt positif concernant la société, l'action a souffert d'une vente technologique au cours du trimestre, compte tenu de son exposition à la gestion de l'énergie dans ses centres de données. Indépendamment de cela, l'entreprise reste fondamentalement solide. Perspectives. En regardant vers l'avenir, l'incertitude entourant les développements géopolitiques et les politiques commerciales continuera probablement à dominer le flux d'actualités, impactant le sentiment des investisseurs à travers les marchés mondiaux. Les actions européennes restent attrayantes d'un point de vue de valorisation, de plus, une résolution potentielle de la guerre Russie/Ukraine pourrait servir de catalyseur pour la croissance économique. Cela dit, les dernières taxes proposées par les États-Unis menacent de nuire aux marchés européens, plus spécifiquement dans le secteur automobile, et avec l'UE prévoyant d'imposer des contre-mesures, cela pourrait escalader en un conflit commercial prolongé qui pourrait avoir des impacts à long terme sur la croissance économique des deux côtés. "Étant donné la fréquence des mises à jour politiques et le sentiment général de spontanéité concernant l'approche actuelle de l'administration américaine en matière de géopolitique, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par le cycle d'actualités quotidien. Au lieu de cela, nous privilégions les fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons."

Avril 2025
"Revue du marché". Avril a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés mondiaux, alors qu'un changement significatif dans la politique commerciale américaine a déclenché un appétit réduit pour le risque. L'annonce d'un tarif de 10 % sur toutes les importations américaines a ébranlé la confiance des investisseurs et a envoyé des ondes de choc à travers les marchés financiers. Cette décision a alimenté les craintes d'une inflation plus élevée, d'une croissance mondiale plus lente et d'une incertitude politique renouvelée, le tout à un moment où les marchés étaient déjà sur les nerfs. Aux États-Unis, les marchés boursiers ont connu leurs pertes les plus importantes depuis des années, le S&P 500 chutant de -12 % en quelques jours et plus de 6,6 trillions de dollars de valeur étant effacés en deux jours. Les investisseurs se sont précipités pour réévaluer leurs perspectives alors que les tarifs menaçaient de raviver les pressions inflationnistes. La hausse des prix des biens de consommation attendue en raison des tarifs pourrait contraindre la Fed à maintenir les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps, alors que des espoirs commençaient à se former pour une éventuelle réduction des taux plus tard cette année. Le VIX a grimpé à des niveaux non vus depuis début 2022, signalant à quel point le sentiment avait changé de manière dramatique. Les marchés européens ont été également impactés, l'indice MSCI Europe glissant alors que les investisseurs réagissaient aux tensions commerciales croissantes et aux préoccupations inflationnistes. Les indices fortement exportateurs comme le DAX allemand ont chuté. Les fabricants automobiles et les industries, moteurs clés de l'économie de la région, ont été particulièrement touchés, alors que les nouveaux tarifs américains menaçaient les chaînes d'approvisionnement et la demande mondiales. La Banque centrale européenne a signalé sa volonté d'intervenir si les conditions financières se détériorent davantage. Le Japon, cependant, a montré une résilience, l'indice MSCI Japon ne chutant que légèrement, soutenu par un élan domestique stable et un sentiment positif autour de l'Expo 2025 à Osaka. Un environnement politique stable a aidé à amortir les chocs externes. Les marchés chinois ont connu des baisses modérées au milieu des préoccupations croissantes concernant l'affaiblissement de la demande externe et l'impact potentiel des tarifs américains sur les flux commerciaux mondiaux. Les décideurs politiques ont signalé une volonté d'intensifier le soutien fiscal et monétaire, bien que le sentiment des investisseurs reste prudent. En regardant vers l'avenir, malgré le recul marqué en avril, le contexte plus large pour les actions reste constructif. Une grande partie de la volatilité récente semble refléter des chocs politiques à court terme plutôt qu'une rupture des fondamentaux. Comme toujours, nous utiliserons les épisodes de volatilité du marché pour ajouter de bons modèles commerciaux à des évaluations plus attrayantes. Revue du portefeuille. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, en avril. Au niveau sectoriel, le portefeuille a eu une contribution positive des biens de consommation. Du côté négatif, les secteurs financiers, des matériaux et de l'énergie ont pesé. La position surpondérée du portefeuille dans les biens de consommation a été récompensée. Étant donné la volatilité, les investisseurs ont favorisé certaines des zones les plus défensives du marché. Ici, notre participation dans Danone a bien performé en ligne avec la surperformance du secteur. De même, le fabricant de boissons Pernod Ricard a également contribué positivement. Les secteurs financiers ont pesé en avril. Parmi nos participations, l'assureur Prudential a pesé. D'un point de vue fondamental, la société a annoncé des résultats solides au début du mois avec des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu. Cependant, compte tenu de son exposition à l'économie asiatique, des indicateurs plus faibles en provenance de Chine ont terni le sentiment envers le nom. Dans le secteur bancaire, notre participation dans KBC a été à la traîne alors que

nous avons vu les taux d'intérêt reculer, ce qui est clairement un obstacle à la rentabilité future de la banque. Le portefeuille a perdu du terrain dans le secteur des matériaux. Notre participation dans la société de papier et d'emballage Smurfit Westrock a pesé. Malgré la publication de résultats solides plus récemment, les investisseurs sont devenus préoccupés par un ralentissement du commerce international qui aurait naturellement un impact sur l'environnement opérationnel de Smurfit Westrock. Les prix de l'énergie ont chuté à des niveaux bas sur plusieurs trimestres en avril alors que les craintes de récession mondiale remettaient en question les perspectives de demande pour le pétrole. Dans ce contexte, le portefeuille a perdu du terrain compte tenu de notre position surpondérée. D'autres impacts notables au niveau des actions incluent la bonne performance de la société française de construction et de concessions Vinci. Au cours du mois, la société a publié des résultats de ventes du premier trimestre qui étaient rassurants avec une bonne prise de commandes. À noter également la surperformance de la société de biotechnologie Lonza qui a récupéré d'une certaine faiblesse récente. Du côté négatif, NovoNordisk a été à la traîne alors que les investisseurs continuent de s'inquiéter de l'efficacité de son médicament de perte de poids par rapport à son homologue américain. Perspectives. Les marchés se dirigent vers le milieu de l'année sous pression en raison d'une volatilité accrue, d'une incertitude politique et de dynamiques mondiales changeantes. Les larges tarifs américains d'avril ont déclenché des réactions de marché brusques, soulevant des préoccupations inflationnistes et pesant sur le sentiment. Aux États-Unis, l'attention reste portée sur les tendances inflationnistes, les signaux de la Réserve fédérale et les bénéfices des entreprises. L'Europe fait face à des défis similaires, avec une croissance plus lente et des pressions sur les prix persistantes. Le Japon a montré une stabilité relative, soutenue par la demande intérieure et un stimulus lié à l'événement de l'Expo 2025. "Les principaux risques à venir incluent des tensions commerciales prolongées, la volatilité de l'inflation et des développements géopolitiques. Avec un sentiment encore fragile, les marchés sont susceptibles de rester réactifs aux mouvements politiques et aux données économiques dans les mois à venir. Comme toujours, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par le cycle d'actualités quotidien. Au lieu de cela, nous privilégions les fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons."

Mai 2025
"Revue du marché". En mai, les marchés actions ont poursuivi leur reprise après la correction du début avril, la résilience du marché du travail américain et des résultats d'entreprises meilleurs qu'attendu ayant soutenu le sentiment de marché. Dans ce contexte de reprise généralisée, l'indice MSCI World progresse de +5,9 % (USD), mené par le marché américain (S&P 500 +6,3 % en USD), suivi du Japon (Nikkei 225 +5,3 % en JPY) et de l'Europe (MSCI Europe +4,7 % en EUR). Au cours de la première moitié du mois, des réductions significatives des droits de douane sur la Chine, signe d'une entente mutuelle, ont également contribué à prolonger la hausse des marchés, avec des résultats supérieurs aux attentes. À la mi-mai, les principaux indices actions avaient effacé les pertes subies depuis le début de l'année. La tendance haussière a été interrompue peu après lorsque Moody's a abaissé la note de crédit des États-Unis en raison de préoccupations croissantes concernant les déficits budgétaires, l'endettement élevé et l'inflation, provoquant une flambée des rendements des bons du Trésor à long terme, le taux à 30 ans atteignant 5,1 %. Il est à noter que la corrélation entre le dollar américain et les actions est devenue positive, indiquant que le dollar pourrait ne plus être un diversificateur aussi efficace. Les marchés actions ont réagi vivement en baissant de manière généralisée, l'Europe étant également touchée par l'annonce de nouveaux droits de douane de +50 % devant entrer en vigueur le 1er juin. Globalement, la rotation sectorielle se poursuit, les valeurs de rendement surperformant les valeurs de croissance dans un contexte de volatilité accrue, et les flux actions continuant d'être réalloués vers les marchés mondiaux au détriment du marché américain. Revue du portefeuille. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, en mai. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive du secteur des technologies de l'information. À l'inverse, les secteurs des biens de consommation courante et des financières ont pesé négativement. Les technologies de l'information ont été une source de performance positive en mai. Notre position sur le fabricant de semi-conducteurs Infineon a bien performé. Bien que l'actualité spécifique ait été limitée, il semble y avoir eu un certain rebond post « jour de la libération » sur la valeur. Étant donné l'exposition significative d'Infineon aux marchés finaux liés à l'automobile, le cours de l'action avait été fortement impacté lors de la volatilité du marché début avril. Avec l'apaisement des nouvelles sur les droits de douane, le cours de l'action a pu se redresser. Le portefeuille a perdu du terrain dans les biens de consommation courante. Notre position sur le fabricant de boissons Pernod Ricard a sous-performé. Compte tenu de l'exposition de la société aux États-Unis, la faiblesse du dollar américain a constitué un vent contraire relatif. Dans le secteur financier, notre exposition bancaire a bien performé avec BNP Paribas et KBC qui ont toutes deux surperformé, le sentiment envers le secteur restant solide. À l'inverse, notre position sur l'assureur Allianz a pesé négativement. Au cours du mois, la société a publié de bons résultats pour le premier trimestre, avec de bonnes performances dans l'assurance

traditionnelle, tandis que la gestion d'actifs a été en deçà des attentes du consensus. De manière générale, les mois d'été présentent une saisonnalité plus faible pour les valeurs d'assurance, les dividendes étant généralement versés à cette période. Nous maintenons notre position. Dans la consommation discrétionnaire, notre position sur le fabricant de pneus Michelin a bien performé. La direction s'est adressée aux investisseurs et a donné des perspectives plus optimistes pour le second semestre après un premier trimestre difficile. Malgré des volumes plus faibles, le sentiment des investisseurs a été soutenu par la confirmation par la direction des objectifs annuels. À l'inverse, notre position sur le distributeur de mode Inditex a sous-performé, les investisseurs continuant de s'inquiéter du ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires et de la demande.  Parmi les autres impacts notables au niveau des titres, on note CRH qui a sous-performé, la faiblesse du dollar américain constituant un vent contraire compte tenu de l'importance de ses opérations en Amérique. Perspectives. Les marchés abordent la mi-année sous la pression d'une volatilité accrue, d'une incertitude politique et de dynamiques mondiales changeantes. Aux États-Unis, l'attention reste portée sur l'évolution de l'inflation, les signaux de la Réserve fédérale et les résultats des entreprises. L'Europe fait face à des défis similaires, avec une croissance plus lente et des pressions sur les prix persistantes, mais un certain optimisme émerge grâce au plan allemand de dépenses d'infrastructure et à des conditions financières favorables. Le Japon a fait preuve d'une stabilité relative, soutenue par la demande intérieure et des mesures de relance liées à l'Expo 2025. La poursuite de cette hausse des actifs risqués au second semestre dépendra de la résilience de l'activité économique, du moral des consommateurs (en baisse) et des anticipations d'inflation, de la confiance des entreprises et de la clarté des politiques commerciales. Le rallye des actifs risqués dépendra également de la manière dont la Fed et la BCE réagiront à toute faiblesse de l'économie. À cet égard, la principale incertitude réside dans les conséquences des droits de douane et dans l'ampleur des dommages sur les données économiques réelles, tandis que la Fed restera uniquement réactive. "Comme toujours, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par le flux d'actualités quotidien. Nous privilégions plutôt les fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons."

Juin 2025
"Revue du marché". Les marchés actions mondiaux ont affiché une performance positive au deuxième trimestre de l'année. Le MSCI Europe a progressé de 2,5 %, tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500 a gagné près de 10 % en dollars américains. Au Japon, le MSCI Japan a ajouté plus de 7,5 % en yens. En se concentrant spécifiquement sur le mois de juin, l'Europe a sous-performé avec une baisse de légèrement plus de 1 % pour le MSCI Europe, tandis que le S&P 500 a progressé de 5 % en dollars américains et que le Japon a ajouté un peu moins de 2 % en yens. Bien que la performance globale ait été positive, cela masque une période assez volatile pour les marchés actions. Le 2 avril, le président Trump a annoncé une série de tarifs douaniers sévères sur les partenaires commerciaux des États-Unis lors de ce qu'il a appelé le « Jour de la Libération ». Si l'annonce de tarifs était largement attendue, son ampleur a surpris les investisseurs. Ce mouvement initial a été fortement baissier, les investisseurs intégrant à la fois des risques inflationnistes et récessionnistes. Cependant, dans les jours qui ont suivi l'annonce initiale, le président a annoncé un sursis de 90 jours pour permettre des négociations, ce qui a permis au marché de se redresser. En dehors des actualités macroéconomiques, nous avons assisté à une solide saison de résultats du premier trimestre tant aux États-Unis qu'en Europe. Au niveau sectoriel, le secteur financier a affiché de bons bénéfices par action, tandis que les valeurs cycliques (notamment l'énergie) ont été à la traîne. Les attentes étant assez faibles à l'approche de la saison de publication la plus récente, les résultats dans l'ensemble ont dépassé les prévisions. Sur le plan macroéconomique, les données économiques ont été décevantes au cours des trois derniers mois. Si la croissance économique est mitigée, nous avons constaté une baisse de l'inflation en juin - en particulier en Europe, ce qui a permis aux banques centrales de réduire davantage les taux d'intérêt. Cette dynamique a contribué à soutenir le sentiment envers les actifs risqués car, malgré le ralentissement de la croissance, compte tenu des niveaux actuels des taux d'intérêt et de l'inflation, les investisseurs estiment que les banques centrales disposent d'outils pour relancer la stimulation si nécessaire à l'avenir. Dans l'ensemble, le deuxième trimestre a rappelé aux investisseurs l'importance de la patience. Avec la panique du marché début avril, la tentation était clairement de sortir du marché. Cependant, comme l'histoire nous l'enseigne, il faut être patient, évaluer les faits et prendre des décisions d'investissement avec une vision claire plutôt que de se laisser emporter par la volatilité des actualités à court terme. Avec de nouveaux épisodes de volatilité probables dans les mois à venir, notre approche, comme toujours, consiste à nous concentrer sur l'achat de bons modèles d'affaires à des valorisations plus attrayantes lorsque le marché nous en offre l'opportunité. Comme le dit le vieil adage, « il vaut mieux passer du temps sur le marché que d'essayer de le timer », ce qui semble être un bon guide dans l'environnement actuel. Revue du portefeuille T2. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU, au deuxième trimestre. Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire, les

financières et les industrielles ont été à la traîne. Du côté positif, le portefeuille a progressé dans les services de communication. La consommation discrétionnaire a pesé sur la performance au deuxième trimestre. Au niveau des titres, notre position dans le fabricant d'articles de sport Adidas a été faible malgré un flux d'actualités limité. L'entreprise est clairement exposée à la situation des tarifs en raison de son exposition internationale, ce qui a peut-être suscité de l'inquiétude chez les investisseurs, en particulier dans l'immédiat après l'annonce du « jour de la libération ». Notre position dans le fabricant de vêtements de luxe Moncler a également été faible. Les premiers signes indiquent que le deuxième trimestre a été difficile pour le secteur du luxe en général, ce qui a pénalisé Moncler et ses pairs. Les services de communication ont été une source de performance positive pour le portefeuille. Notre décision de ne pas être exposés aux télécoms a été payante, ce segment ayant sous-performé. Les financières ont coûté de la performance relative au portefeuille au cours du trimestre, notamment dans le secteur bancaire. D'un côté, nos positions ont bien performé avec KBC, BNP Paribas et ING qui ont toutes contribué à la performance lors du rebond du secteur. Dans l'assurance, notre position dans Prudential a également bien évolué. Cependant, le portefeuille a souffert de la forte progression de titres que nous ne détenons pas, à savoir certaines banques italiennes et espagnoles qui représentent des pondérations importantes dans l'indice de référence. Cela a constitué un vent contraire relatif pour la performance. Les industrielles ont également pesé sur la performance au cours du trimestre. De manière similaire aux financières, nos positions ont globalement bien performé. Cependant, les grandes valeurs de l'indice de référence que nous ne détenons pas ont fortement progressé. Parmi nos positions, le groupe français de construction et de concessions Vinci a bien performé. Au cours de la période, l'entreprise a publié des résultats de ventes du premier trimestre rassurants avec un bon carnet de commandes. De même, notre position dans la compagnie aérienne Ryanair a bien évolué après la publication de bons résultats trimestriels supérieurs aux attentes du consensus. Cela, associé à de bonnes perspectives, a soutenu le sentiment envers la valeur. Parmi les autres impacts notables au niveau des titres, on note la bonne performance du fabricant de semi-conducteurs Infineon. Bien que le cours de l'action ait vacillé autour des annonces du « jour de la libération » en raison de son exposition au secteur automobile, la reprise qui a suivi a été très forte à mesure que le sentiment s'est amélioré. À noter également la surperformance de la société de biotechnologie Lonza, qui s'est redressée après une certaine faiblesse récente. Du côté négatif, la société pharmaceutique Sanofi a sous-performé. Bien que les résultats du deuxième trimestre aient été encourageants, la société a malheureusement annoncé en mai des résultats décevants pour un essai de phase 3 concernant l'une de ses opportunités de pipeline, ce qui a pesé sur le cours de l'action. Notre position dans le groupe de boissons Pernod Ricard a également sous-performé, le contexte pour les sociétés de spiritueux étant devenu de plus en plus difficile, ce qui, combiné à la situation des tarifs, a constitué un vent contraire pour le titre. Perspectives. "Avec des marchés ayant fortement fluctué au deuxième trimestre, passant du désespoir début avril à des sommets historiques en juin, les investisseurs sont rappelés des dangers des réactions impulsives sur les marchés. Aujourd'hui, les marchés sont pris entre la situation fondamentale, qui présente des incertitudes à l'horizon, et le sentiment, qui reste assez positif et a soutenu la hausse des marchés ces dernières semaines. D'un point de vue fondamental, la question des tarifs reste d'actualité, la croissance des bénéfices est au mieux modérée, et les valorisations dans certains segments du marché semblent assez élevées. Cependant, il existe des raisons pour que le sentiment reste soutenu, avec l'expansion budgétaire en Allemagne et les politiques accommodantes des banques centrales qui contribuent à soutenir les marchés. Dans ce contexte, nous maintenons une vision équilibrée. Plutôt que d'essayer d'anticiper la direction du marché à court terme, nous continuons à chercher à ajouter de bons modèles d'affaires de qualité offrant un potentiel de création de valeur sur le long terme. Si nous connaissons de nouveaux épisodes de volatilité dans les mois à venir, nous chercherons à en profiter en ajoutant de la qualité à de meilleurs niveaux de valorisation."

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

- Part AMUNDI ACTIONS EURO - I (C) en devise EUR : 7,77% / 14,06% avec une Tracking Error de 2,68%
- Part AMUNDI ACTIONS EURO - P (C) en devise EUR : 6,69% / 14,06% avec une Tracking Error de 2,69%
- Part AMUNDI ACTIONS EURO - PM (C) en devise EUR : 7,31% / 14,06% avec une Tracking Error de 2,70%
- Part AMUNDI ACTIONS EURO - R (C) en devise EUR : 2,46% / 6,49%

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | 24 359 041,13 | 26 640 682,99 |

## Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

| | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C** | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) | |
| Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) | 2,81 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2) | 0,00 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) | |
| Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2) | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) | |
| Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2) | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO RC** | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) | |
| Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2) | |

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

(2) par rapport à l'actif net moyen

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

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Néant.

# Informations spécifiques

**OPC nourricier**

La documentation juridique du Fonds prévoit qu'il est investi en totalité et en permanence en parts (ou actions le cas échéant) de son OPC maître et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion de cet OPC maître.

Conformément à la réglementation et au cours de la période écoulée, l'OPC maître a présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur et repris dans le paragraphe « Frais de gestion ».

**Frais de gestion nourricier**

Votre fonds est nourricier de l'OPC/compartiment AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,45% TTC, dont 0,92% TTC qui représentent les frais de gestion directs et 0,53% TTC qui représentent les frais de gestion indirects (représentant les frais courants du maître sur la même période), pour la part AMUNDI ACTIONS EURO C.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 2,45% TTC, dont 1,92% TTC qui représentent les frais de gestion directs et 0,53% TTC qui représentent les frais de gestion indirects (représentant les frais courants du maître sur la même période), pour la part AMUNDI ACTIONS EURO P.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,88% TTC, dont 1,35% TTC qui représentent les frais de gestion directs et 0,53% TTC qui représentent les frais de gestion indirects (représentant les frais courants du maître sur la même période), pour la part AMUNDI ACTIONS EURO PM.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,13% TTC, dont 0,60% TTC qui représentent les frais de gestion directs et 0,53% TTC qui représentent les frais de gestion indirects (représentant les frais courants du maître sur la même période), pour la part AMUNDI ACTIONS EURO R.

**Droit de vote**

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

**Fonds et instruments du groupe**

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

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

**Calcul du risque global**

• Méthode du calcul de l'engagement
Contrairement à son maître, cet OPC ne peut pas avoir recours à des instruments générant un calcul d'engagement ; aucune méthode de calcul d'engagement n'est donc mentionnée.

Les méthodes de calcul du ratio du risque global du maître sont :

*L'engagement.*

# Informations réglementaires

**Procédure de sélection de brokers et des contreparties**

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

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

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégistes :
- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

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

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

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

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

**Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels**

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».
Les objectifs de ces comités sont les suivants :
- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

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

**Rapport sur les frais d'intermédiation**

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

**Eligibilité PEA**

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

**Politique de Rémunérations**

**1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire**

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

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

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

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

**1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

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

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

2. Fonctions commerciales

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

*Critères qualitatifs :*

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

3. Fonctions de support et de contrôle

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

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

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

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

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

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

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde[2], selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleurs pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité[3] .Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

[2] Sources Amundi Décembre 2024
[3] Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG[4] :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,

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

**Exclusions normatives** liées aux conventions internationales :
- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions[5],
- armes chimiques et biologiques[6],
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies[7].

**Exclusions sectorielles :**
- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique[8],
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)[9],
- tabac *(produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises).*

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- *Charbon thermique*

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

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

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

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

[4] Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi
[5] Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).
[6] Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972
[7] Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles
[8] Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté
[9] Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20 % et 50 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante[10].

- *Hydrocarbures non conventionnels*

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

Amundi exclut :

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

- *Tabac*

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

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

Amundi exclut :

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

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

- *Armement nucléaire*

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

Amundi exclut :

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

- *Armes à uranium appauvri*

Bien qu'elles ne soient pas soumises à une interdiction ou à une restriction par un traité international, les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.
En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5 % de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri.

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

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

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

**Règlements SFDR et Taxonomie**

Article 8 – au titre de la Taxonomie
Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, l'OPC promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie. Il peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectif(s) environnemental(aux) prescrit(s) à l'article 9 du Règlement sur la Taxonomie. L'OPC ne prend toutefois actuellement aucun engagement quant à une proportion minimale.

La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation du changement climatique, (ii) adaptation au changement climatique, (iii) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (iv) transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et réduction de la pollution, (vi) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Afin d'établir le degré de durabilité environnementale d'un investissement, une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsqu'elle contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe du « do no significant harm » ou « DNSH »), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie.

Conformément à l'état actuel du Règlement sur la Taxonomie, la Société de gestion s'assure actuellement que les investissements ne nuisent pas de manière significative à tout autre objectif environnemental en mettant en œuvre des politiques d'exclusion par rapport aux émetteurs dont les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance sont controversées.

Nonobstant ce qui précède, le principe « ne pas nuire de manière significative » (DNSH) s'applique uniquement aux investissements sous-jacents qui prennent en compte les critères de l'Union européenne pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Bien que l'OPC puisse déjà détenir des investissements dans des activités économiques qualifiées d'activités durables sans être actuellement engagé à respecter une proportion minimale, la Société de gestion fera tout son possible pour communiquer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des normes techniques réglementaires (« RTS ») en ce qui concerne le contenu et la présentation des communications conformément aux articles 8(4), 9(6) et 11(5) du Règlement « Disclosure » tel que modifié par le Règlement sur la Taxonomie.

Cet engagement sera réalisé de manière progressive et continue, en intégrant les exigences du Règlement sur la Taxonomie dans le processus d'investissement dès que cela est raisonnablement possible. Cela conduira à un degré minimum d'alignement du portefeuille sur les activités durables, information qui sera mise à la disposition des investisseurs à ce moment-là.
Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs.

Dès que la totalité des données sera disponible et que les méthodologies de calcul pertinentes seront finalisées, la description de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents sont réalisés dans des activités durables sera mise à la disposition des investisseurs. Ces informations, ainsi que celles relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront précisées dans une version ultérieure du prospectus.

Article 8 – au titre du SFDR

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 30 juin 2025**

**AMUNDI ACTIONS EURO**
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT NOURRICIER
Régi par le Code monétaire et financier

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

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier AMUNDI ACTIONS EURO relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

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

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29/06/2024 à la date d'émission de notre rapport.

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

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

## Observation

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

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

www.pwc.fr

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

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

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

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

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

### *Objectif et démarche d'audit*

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

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

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

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

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

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

www.pwc.fr

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2025.11.25 16:35:39 +0100



# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Comptes annuels

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

| Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **322 483 461,70** |
| OPCVM | 322 483 461,70 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **322 483 461,70** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **150 665,51** |
| **Comptes financiers** | **219,06** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **150 884,57** |
| **Total de l'actif I+II** | **322 634 346,27** |

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

| Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 301 352 602,70 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 20 183 879,33 |
| **Capitaux propres I** | **321 536 482,03** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **321 536 482,03** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 1 097 403,66 |
| Concours bancaires | 460,58 |
| **Sous-total autres passifs IV** | **1 097 864,24** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **322 634 346,27** |

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 13,34 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **13,34** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -1 386,18 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1 386,18** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **-1 372,84** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -6 011 402,88 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-6 011 402,88** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **-6 012 775,72** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **16 507,75** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **-5 996 267,97** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 9 344 443,17 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **9 344 443,17** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-25 624,42** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **9 318 818,75** |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 16 970 514,33 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -20,73 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **16 970 493,60** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-109 165,05** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **16 861 328,55** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **20 183 879,33** |

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Annexes aux comptes annuels

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## A. Informations générales

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

#### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion de l'OPC est identique à celui de l'OPC maître AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY , à savoir :faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

La performance sera celle de l'OPC maître diminuée des frais de gestion propres au nourricier.

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **263 171 115,05** | **225 119 635,99** | **260 636 968,99** | **297 652 735,94** | **321 536 482,03** |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C en EUR** | | | | | |
| Actif net | 2 470 525,34 | 1 468 264,78 | 1 572 343,81 | 1 085 945,52 | 1 038 920,87 |
| Nombre de titres | 26,589 | 17,826 | 14,951 | 9,334 | 8,286 |
| Valeur liquidative unitaire | 92 915,31 | 82 366,47 | 105 166,46 | 116 342,99 | 125 382,67 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 476,75 | 1 832,87 | 2 706,94 | 3 004,30 | 3 618,78 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -1 191,39 | -1 376,60 | -1 669,75 | -747,33 | -1 118,17 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P en EUR** | | | | | |
| Actif net | 260 635 344,49 | 223 595 619,39 | 258 993 734,92 | 296 488 699,58 | 320 413 662,58 |
| Nombre de titres | 1 619 741,500 | 1 579 898,318 | 1 444 081,981 | 1 508 836,122 | 1 528 284,766 |
| Valeur liquidative unitaire | 160,91 | 141,52 | 179,34 | 196,50 | 209,65 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,82 | 3,16 | 4,62 | 5,09 | 6,07 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -3,10 | -3,62 | -4,04 | -3,40 | -3,91 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM en EUR** | | | | | |
| Actif net | 65 245,22 | 55 751,82 | 70 890,26 | 78 090,84 | 83 797,46 |
| Nombre de titres | 549,034 | 530,500 | 529,439 | 529,439 | 529,439 |
| Valeur liquidative unitaire | 118,83 | 105,09 | 133,89 | 147,49 | 158,27 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,52 | 2,34 | 3,44 | 3,81 | 4,57 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -1,45 | -2,05 | -2,36 | -1,80 | -2,07 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO RC en EUR** | | | | | |
| Actif net | | | | | 101,12 |
| Nombre de titres | | | | | 1,000 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | 101,12 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | | | | | 1,78 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | | | | | -0,25 |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***OPC détenus :***

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

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

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

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

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

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

A ces frais peuvent s'ajouter :

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

**Frais de fonctionnement et de gestion de l'OPC nourricier :**

| | Frais facturés à l'OPC | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|---|
| P1 | Frais de gestion financière | Actif net | Part I-C : 0,87 % TTC maximum |
| | | | Part P-C : 1,85 % TTC maximum |
| | | | Part PM-C : 1,28 % TTC maximum |
| | | | Part R-C : 1,85 % TTC maximum |
| P2 | Frais de fonctionnement et autres services | Actif net | Part I-C : 0,05 % TTC |
| | | | Part P-C : 0,07 % TTC |
| | | | Part PM-C : 0,07 % TTC |
| | | | Part R-C : 0,07 % TTC |
| P3 | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 0,15 % TTC l'an maximum |
| P4 | Commission de mouvement | Néant | Néant |
| P5 | Commission de surperformance | Actif net | Part I-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence » |
| | | | Part P-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence » |
| | | | Part PM-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence » |
| | | | Part R-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence » |

Les frais de gestion maximum cumulés (direct et indirects)

- de la part I sont plafonnés à 1,07% TTC maximum
- de la part P sont plafonnés à 2,07% TTC maximum
- de la part PM sont plafonnés à 1,50 % TTC maximum
- de la part R sont plafonnés à 2,07% TTC maximum

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

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

**Liste des frais de fonctionnement et autres services**

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

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

**Commission de surperformance :**

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

l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et

l'actif de référence (ci-après «l'Actif de Référence») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence MSCI EMU.

Ainsi, à compter du 1er septembre 2021, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin exceptionnellement, la période d'observation qui débute le 1er septembre 2021se terminera le 30 juin 2023).

Exceptionnellement pour la part R-C, la première période d'observation de 5 ans débute à compter de la date de création de cette part.

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

en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire;

en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Toute sous-performance de plus de 5 ans est oubliée.

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

cet écart est positif;

la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle. Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée. Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

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

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

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

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

**SWING PRICING**

**Mécanisme du Swing Pricing**

En tant que nourricier du fonds AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY, l'OPC supporte le mécanisme antidilution connu sous le nom de swing pricing mis en oeuvre au niveau de son OPC maitre.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

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

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

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

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

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

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part AMUNDI ACTIONS EURO P | Capitalisation | Capitalisation |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO PM | Capitalisation | Capitalisation |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C | Capitalisation | Capitalisation |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO RC | Capitalisation | Capitalisation |

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

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

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **297 652 735,94** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 37 191 079,20 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -33 609 494,16 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -6 012 775,72 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 9 344 443,17 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 16 970 493,60 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **321 536 482,03** |

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

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

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

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,210 | 25 380,92 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1,258 | -147 736,16 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1,048 | -122 355,24 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 8,286 | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 184 175,249 | 37 165 598,28 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -164 726,605 | -33 461 758,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 19 448,644 | 3 703 840,28 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 528 284,766 | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | | |
| Parts rachetées durant l'exercice | | |
| Solde net des souscriptions/rachats | | |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 529,439 | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1,000 | 100,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | | |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1,000 | 100,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1,000 | |

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

| | En montant |
|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO RC** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

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

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

### B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AMUNDI ACTIONS EURO I-C<br>FR0010314401 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 1 038 920,87 | 8,286 | 125 382,67 |
| AMUNDI ACTIONS EURO P<br>FR0010599373 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 320 413 662,58 | 1 528 284,766 | 209,65 |
| AMUNDI ACTIONS EURO PM<br>FR0013512274 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 83 797,46 | 529,439 | 158,27 |
| AMUNDI ACTIONS EURO RC<br>FR001400T6S1 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 101,12 | 1,000 | 101,12 |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

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

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

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

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

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

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

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 0,22 | | | | 0,22 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | -0,46 | | | | -0,46 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **-0,24** |

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

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 0,22 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | -0,46 | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **-0,24** | | | | | | |

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | 0,22 | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | **0,22** | | | | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

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

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| LU1880392433 | AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | AMUNDI LUXEMBOURG SA | Fonds / Actions | Luxembourg | EUR | 322 483 461,70 |
| **Total** | | | | | | **322 483 461,70** |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

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

| | Nature de débit/crédit | 30/06/2025 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Ventes à règlement différé | 150 665,51 |
| **Total des créances** | | **150 665,51** |
| **Dettes** | | |
| | Achats à règlement différé | 55 087,86 |
| | Frais de gestion fixe | 1 042 312,99 |
| | Frais de gestion variable | 2,81 |
| **Total des dettes** | | **1 097 403,66** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-946 738,15** |

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

| | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 9 381,77 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,92 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 2,81 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 6 000 920,84 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,92 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 1 097,21 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,35 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

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

| | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO RC** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 0,25 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,92 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

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

## D3. Engagements reçus et donnés

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

## D4. Autres informations

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

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

| | Code ISIN | Libellé | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | 322 483 461,70 |
| | LU1880392433 | AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | 322 483 461,70 |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | **322 483 461,70** |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-5 996 267,97** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **-5 996 267,97** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-5 996 267,97** |

### Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-9 265,22** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-9 265,22** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-9 265,22** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -9 265,22 |
| **Total** | **-9 265,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Part AMUNDI ACTIONS EURO P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-5 985 904,93** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-5 985 904,93** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-5 985 904,93** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -5 985 904,93 |
| **Total** | **-5 985 904,93** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Part AMUNDI ACTIONS EURO PM

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-1 097,57** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-1 097,57** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-1 097,57** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -1 097,57 |
| **Total** | **-1 097,57** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Part AMUNDI ACTIONS EURO RC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-0,25** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-0,25** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-0,25** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -0,25 |
| **Total** | **-0,25** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **9 318 818,75** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **9 318 818,75** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **9 318 818,75** |

## Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **29 985,22** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **29 985,22** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **29 985,22** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 29 985,22 |
| **Total** | **29 985,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Part AMUNDI ACTIONS EURO P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **9 286 408,89** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **9 286 408,89** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **9 286 408,89** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 9 286 408,89 |
| **Total** | **9 286 408,89** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## Part AMUNDI ACTIONS EURO PM

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2 422,86** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **2 422,86** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2 422,86** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 2 422,86 |
| **Total** | **2 422,86** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Part AMUNDI ACTIONS EURO RC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1,78** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **1,78** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1,78** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 1,78 |
| **Total** | **1,78** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TITRES D'OPC** | | | **322 483 461,70** | **100,29** |
| **OPCVM** | | | **322 483 461,70** | **100,29** |
| **Gestion collective** | | | **322 483 461,70** | **100,29** |
| AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | EUR | 174 009,692 | 322 483 461,70 | 100,29 |
| **Total** | | | **322 483 461,70** | **100,29** |

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

### E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

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

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 322 483 461,70 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 150 884,57 |
| Autres passifs (-) | -1 097 864,24 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **321 536 482,03** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part AMUNDI ACTIONS EURO I-C | EUR | 8,286 | 125 382,67 |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO P | EUR | 1 528 284,766 | 209,65 |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO PM | EUR | 529,439 | 158,27 |
| Part AMUNDI ACTIONS EURO RC | EUR | 1,000 | 101,12 |

# AMUNDI ACTIONS EURO

**COMPTES ANNUELS**
**28/06/2024**

## BILAN ACTIF AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **298 450 146,06** | **264 438 134,41** |
| **OPC MAÎTRE** | **298 450 146,06** | **264 438 134,41** |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **CRÉANCES** | **134 088,95** | **468 258,98** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 134 088,95 | 468 258,98 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **230,63** | **216,19** |
| Liquidités | 230,63 | 216,19 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **298 584 465,64** | **264 906 609,58** |

## BILAN PASSIF AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 295 074 688,92 | 259 787 944,59 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 7 724 143,88 | 6 721 943,77 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -5 146 096,86 | -5 872 919,37 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **297 652 735,94** | **260 636 968,99** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **463 978,34** | **3 800 834,67** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 463 978,34 | 3 800 834,67 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **467 751,36** | **468 805,92** |
| Concours bancaires courants | 467 751,36 | 468 805,92 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **298 584 465,64** | **264 906 609,58** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 10,47 | 7,53 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **10,47** | **7,53** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 2 943,49 | 824,88 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **2 943,49** | **824,88** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **-2 933,02** | **-817,35** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 5 038 640,02 | 6 230 236,62 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **-5 041 573,04** | **-6 231 053,97** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -104 523,82 | 358 134,60 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **-5 146 096,86** | **-5 872 919,37** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

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

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***OPC détenus :***

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

***Instruments financiers à terme :***

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

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

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

***Les Swaps :***

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

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

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

***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0010599373 - Part AMUNDI ACTIONS EURO P : Taux de frais maximum de 1,90% TTC jusqu'au 02/04/24 puis il est passé à 1.92% TTC.
FR0010314401 - Part AMUNDI ACTIONS EURO C : Taux de frais maximum de 0,90% TTC jusqu'au 02/04/24 puis il est passé à 0,92% TTC.
FR0013512274 - Part AMUNDI ACTIONS EURO PM : Taux de frais maximum de 1,90% TTC jusqu'au 02/04/24 puis il est passé à 1.35% TTC.

**Commission de surperformance :**

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

l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'actif de référence (ci-après «l'Actif de Référence») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence MSCI EMU.

Ainsi, à compter du 1er septembre 2021, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin exceptionnellement, la période d'observation qui débute le 1er septembre 2021se terminera le 30 juin 2023).

Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre:
en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire;
en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.
Toute sous-performance de plus de 5 ans est oubliée.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies:
cet écart est positif;
la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle. Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.
Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

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

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

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

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

**Mécanisme du Swing Pricing**

En tant que nourricier du fonds AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY, l'OPC supporte le mécanisme anti-dilution connu sous le nom de « swing pricing » mis en œuvre au niveau de son OPC maître.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

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

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

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

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

| *Part(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Parts AMUNDI ACTIONS EURO C | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts AMUNDI ACTIONS EURO P | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **260 636 968,99** | **225 119 635,99** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 42 397 678,94 | 18 556 115,88 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -31 635 355,82 | -41 977 139,44 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 7 556 189,73 | 7 105 876,32 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | 0,00 | 0,00 |
| Différences de change | 3,97 | -9,33 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 23 738 823,17 | 58 063 543,54 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *99 017 739,88* | *75 278 916,71* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-75 278 916,71* | *-17 215 373,17* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -5 041 573,04 | -6 231 053,97 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **297 652 735,94** | **260 636 968,99** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

| | Montant | % |
|---|---|---|
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

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

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

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

| | Devise 1 USD | | Devise 2 | | Devise 3 | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| OPC Maître | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 230,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 28/06/2024 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Ventes à règlement différé | 134 088,95 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **134 088,95** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 461 626,84 |
| | Frais de gestion variable | 2 120,45 |
| | Autres dettes | 231,05 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **463 978,34** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-329 889,39** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO C** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,254 | 27 785,14 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -5,871 | -599 233,47 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -5,617 | -571 448,33 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 9,334 | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 231 493,070 | 42 369 893,80 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -166 738,929 | -31 036 122,35 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 64 754,141 | 11 333 771,45 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 508 836,122 | |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 529,439 | |

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

| | En montant |
|---|---|
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO C** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part AMUNDI ACTIONS EURO PM** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 28/06/2024 |
|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO C** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 10 539,26 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,88 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | -1 947,18 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | -0,16 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO P** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 5 028 011,42 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,86 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,01 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 1 081,39 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 955,12 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,31 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

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

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

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

Néant

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

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

| | 28/06/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 28/06/2024 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | Code ISIN | Libellé | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 298 450 146,06 |
| | LU1880392433 | AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | 298 450 146,06 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **298 450 146,06** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -5 146 096,86 | -5 872 919,37 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-5 146 096,86** | **-5 872 919,37** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -6 975,66 | -24 964,57 |
| **Total** | **-6 975,66** | **-24 964,57** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -5 138 165,30 | -5 846 700,16 |
| **Total** | **-5 138 165,30** | **-5 846 700,16** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -955,90 | -1 254,64 |
| **Total** | **-955,90** | **-1 254,64** |

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

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 7 724 143,88 | 6 721 943,77 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **7 724 143,88** | **6 721 943,77** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 28 042,17 | 40 471,60 |
| **Total** | **28 042,17** | **40 471,60** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 694 081,03 | 6 679 646,22 |
| **Total** | **7 694 081,03** | **6 679 646,22** |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 020,68 | 1 825,95 |
| **Total** | **2 020,68** | **1 825,95** |

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

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **32 857 180,05** | **263 171 115,05** | **225 119 635,99** | **260 636 968,99** | **297 652 735,94** |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO C en EUR** | | | | | |
| Actif net | 3 358 552,76 | 2 470 525,34 | 1 468 264,78 | 1 572 343,81 | 1 085 945,52 |
| Nombre de titres | 47,822 | 26,589 | 17,826 | 14,951 | 9,334 |
| Valeur liquidative unitaire | 70 230,28 | 92 915,31 | 82 366,47 | 105 166,46 | 116 342,99 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 986,82 | 476,75 | 1 832,87 | 2 706,94 | 3 004,30 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -1 172,07 | -1 191,39 | -1 376,60 | -1 669,75 | -747,33 |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO P en EUR** | | | | | |
| Actif net | 29 498 627,29 | 260 635 344,49 | 223 595 619,39 | 258 993 734,92 | 296 488 699,58 |
| Nombre de titres | 240 700,696 | 1 619 741,500 | 1 579 898,318 | 1 444 081,981 | 1 508 836,122 |
| Valeur liquidative unitaire | 122,55 | 160,91 | 141,52 | 179,34 | 196,50 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1,72 | 0,82 | 3,16 | 4,62 | 5,09 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -3,06 | -3,10 | -3,62 | -4,04 | -3,40 |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM en EUR** | | | | | |
| Actif net | 0,00 | 65 245,22 | 55 751,82 | 70 890,26 | 78 090,84 |
| Nombre de titres | 0,00 | 549,034 | 530,500 | 529,439 | 529,439 |
| Valeur liquidative unitaire | 0,00 | 118,83 | 105,09 | 133,89 | 147,49 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,00 | 0,52 | 2,34 | 3,44 | 3,81 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,00 | -1,45 | -2,05 | -2,36 | -1,80 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY OR EUR C | EUR | 175 125,217 | 298 450 146,06 | 100,27 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **298 450 146,06** | **100,27** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **298 450 146,06** | **100,27** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **298 450 146,06** | **100,27** |
| **Créances** | | | **134 088,95** | **0,04** |
| **Dettes** | | | **-463 978,34** | **-0,15** |
| **Comptes financiers** | | | **-467 520,73** | **-0,16** |
| **Actif net** | | | **297 652 735,94** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO C** | **EUR** | **9,334** | **116 342,99** |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO P** | **EUR** | **1 508 836,122** | **196,50** |
| **Parts AMUNDI ACTIONS EURO PM** | **EUR** | **529,439** | **147,49** |

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Annexe(s)

**Document d'informations clés**

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

## Produit

# AMUNDI ACTIONS EURO - I (C)

*Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.*
*FR0010314401 - Devise : EUR*
*Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr*
*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*
*L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.*
*Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.*
*Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de AMUNDI ACTIONS EURO, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.
**Durée** : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
**Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») :** Actions internationales

**Objectifs:** En souscrivant à AMUNDI ACTIONS EURO, vous investissez dans des actions de sociétés de la zone euro, au travers d' AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR.
En effet, votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans le compartiment AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR de la SICAV AMUNDI FUNDS de droit luxembourgeois, et accessoirement en liquidités.
L'objectif de gestion de votre fonds est identique à celui de l'OPC maître à savoir faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.
Le fonds est géré par rapport à l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) et cherche à le surperformer.
La performance d'AMUNDI ACTIONS EURO - I sera inférieure à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, elle même ajustée des coûts ou des gains liés à l'éligibilité au PEA.
La stratégie de votre fonds est identique à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, à savoir :
Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :
*Faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.*
Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :
*Le compartiment investit au moins 75% de ses actifs dans des actions de sociétés d'entreprises basées ou ayant la plus grande partie de leurs activités dans un Etat membre de l'UE qui utilise l'Euro comme devise nationale.*
*Le compartiment peut aussi investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des OPCVM/OPC.*
*L'équipe de gestion utilise une combinaison de données sur le marché global et d'analyse fondamentale d'émetteurs individuels afin d'identifier les actions qui présentent des perspectives supérieures à long terme.*
AMUNDI ACTIONS EURO est éligible au PEA.
*L'OPC est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sa gestion est discrétionnaire : il est principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et peut être exposé à des émetteurs non inclus dans cet indice. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart modéré par rapport au niveau de risque de cet indice est anticipé.*

**Investisseurs de détail visés :** Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

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

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

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit et son maitre, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. L'OPCM maître n'étant pas établi dans le même État membre que l'OPCVM nourricier, cela peut avoir une incidence sur le traitement fiscal réservé à l'OPCVM nourricier.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE




Risque le plus faible — Risque le plus élevé

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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI ACTIONS EURO.
Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 14:00 (heure de Paris).

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

| Période de détention recommandée : 5 ans<br>Investissement 10 000 EUR | | | |
|---|---|---|---|
| **Scénarios** | | **Si vous sortez après** | |
| | | **1 an** | **5 ans** |
| **Minimum** | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €3 400 | €2 810 |
| | Rendement annuel moyen | -66,0% | -22,4% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €8 100 | €8 140 |
| | Rendement annuel moyen | -19,0% | -4,0% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €10 470 | €13 880 |
| | Rendement annuel moyen | 4,7% | 6,8% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €14 600 | €20 810 |
| | Rendement annuel moyen | 46,0% | 15,8% |

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/03/2018 et le 31/03/2023
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 13/03/2025

## Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| Investissement 10 000 EUR | | |
|---|---|---|
| **Scénarios** | **Si vous sortez après** | |
| | **1 an** | **5 ans*** |
| **Coûts totaux** | €373 | €1 150 |
| **Incidence des coûts annuels**** | 3,8% | 1,9% |

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 8,68% avant déduction des coûts et de 6,78% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

| | **Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 250 EUR |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 EUR |
| | **Coûts récurrents prélevés chaque année** | |
| **Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation** | 1,26% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année. | 122,75 EUR |
| **Coûts de transaction** | Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit | 0,00 EUR |
| | **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques** | |
| **Commissions liées aux résultats** | 20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.** | 0,59 EUR |

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

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

**Calendrier des ordres** : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:00 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI ACTIONS EURO pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

## Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
**Performance passée :** Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
**Scénarios de performance :** Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

**Document d'informations clés**

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

## Produit

# AMUNDI ACTIONS EURO - P (C)

*Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.*
*FR0010599373 - Devise : EUR*
*Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr*
*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*
*L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.*
*Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.*
*Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de AMUNDI ACTIONS EURO, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.
**Durée** : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
**Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») :** Actions internationales

**Objectifs:** En souscrivant à AMUNDI ACTIONS EURO, vous investissez dans des actions de sociétés de la zone euro, au travers d' AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR.
En effet, votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans le compartiment AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR de la SICAV AMUNDI FUNDS de droit luxembourgeois, et accessoirement en liquidités.
L'objectif de gestion de votre fonds est identique à celui de l'OPC maître à savoir faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.
Le fonds est géré par rapport à l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) et cherche à le surperformer.
La performance d'AMUNDI ACTIONS EURO - I sera inférieure à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, elle même ajustée des coûts ou des gains liés à l'éligibilité au PEA.
La stratégie de votre fonds est identique à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, à savoir :
Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :
*Faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.*
Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :
*Le compartiment investit au moins 75% de ses actifs dans des actions de sociétés d'entreprises basées ou ayant la plus grande partie de leurs activités dans un Etat membre de l'UE qui utilise l'Euro comme devise nationale.*
*Le compartiment peut aussi investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des OPCVM/OPC.*
*L'équipe de gestion utilise une combinaison de données sur le marché global et d'analyse fondamentale d'émetteurs individuels afin d'identifier les actions qui présentent des perspectives supérieures à long terme.*
AMUNDI ACTIONS EURO est éligible au PEA.
*L'OPC est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sa gestion est discrétionnaire : il est principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et peut être exposé à des émetteurs non inclus dans cet indice. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart modéré par rapport au niveau de risque de cet indice est anticipé.*

**Investisseurs de détail visés :** Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

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

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

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit et son maitre, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. L'OPCM maître n'étant pas établi dans le même État membre que l'OPCVM nourricier, cela peut avoir une incidence sur le traitement fiscal réservé à l'OPCVM nourricier.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE




Risque le plus faible — Risque le plus élevé

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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI ACTIONS EURO.
Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 14:00 (heure de Paris).

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

| Période de détention recommandée : 5 ans<br>Investissement 10 000 EUR | | | |
|---|---|---|---|
| **Scénarios** | | **Si vous sortez après** | |
| | | **1 an** | **5 ans** |
| **Minimum** | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €3 400 | €2 810 |
| | Rendement annuel moyen | -66,0% | -22,4% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €8 030 | €7 640 |
| | Rendement annuel moyen | -19,7% | -5,2% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €10 360 | €13 320 |
| | Rendement annuel moyen | 3,6% | 5,9% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €14 500 | €19 970 |
| | Rendement annuel moyen | 45,0% | 14,8% |

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2016 et le 31/03/2021
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 13/03/2025

## Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| Investissement 10 000 EUR | | |
|---|---|---|
| **Scénarios** | **Si vous sortez après** | |
| | **1 an** | **5 ans*** |
| **Coûts totaux** | €536 | €2 322 |
| **Incidence des coûts annuels**** | 5,4% | 3,7% |

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 9,56% avant déduction des coûts et de 5,90% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

| | **Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 250 EUR |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 EUR |
| | **Coûts récurrents prélevés chaque année** | |
| **Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation** | 2,25% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année. | 219,77 EUR |
| **Coûts de transaction** | Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit | 0,00 EUR |
| | **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques** | |
| **Commissions liées aux résultats** | 20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.** | 66,40 EUR |

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

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

**Calendrier des ordres** : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:00 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI ACTIONS EURO pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

## Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
**Performance passée :** Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
**Scénarios de performance :** Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

**Document d'informations clés**

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

## Produit

# AMUNDI ACTIONS EURO - PM (C)

*Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.*
*FR0013512274 - Devise : EUR*
*Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr*
*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*
*L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.*
*Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.*
*Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de AMUNDI ACTIONS EURO, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.
**Durée** : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
**Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») :** Actions internationales

**Objectifs:** En souscrivant à AMUNDI ACTIONS EURO, vous investissez dans des actions de sociétés de la zone euro, au travers d' AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR.
En effet, votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans le compartiment AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR de la SICAV AMUNDI FUNDS de droit luxembourgeois, et accessoirement en liquidités.
L'objectif de gestion de votre fonds est identique à celui de l'OPC maître à savoir faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.
Le fonds est géré par rapport à l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) et cherche à le surperformer.
La performance d'AMUNDI ACTIONS EURO - I sera inférieure à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, elle même ajustée des coûts ou des gains liés à l'éligibilité au PEA.
La stratégie de votre fonds est identique à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, à savoir :
Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :
*Faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.*
Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :
*Le compartiment investit au moins 75% de ses actifs dans des actions de sociétés d'entreprises basées ou ayant la plus grande partie de leurs activités dans un Etat membre de l'UE qui utilise l'Euro comme devise nationale.*
*Le compartiment peut aussi investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des OPCVM/OPC.*
*L'équipe de gestion utilise une combinaison de données sur le marché global et d'analyse fondamentale d'émetteurs individuels afin d'identifier les actions qui présentent des perspectives supérieures à long terme.*
AMUNDI ACTIONS EURO est éligible au PEA.
*L'OPC est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sa gestion est discrétionnaire : il est principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et peut être exposé à des émetteurs non inclus dans cet indice. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart modéré par rapport au niveau de risque de cet indice est anticipé.*

**Investisseurs de détail visés :** Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

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

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

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit et son maitre, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. L'OPCM maître n'étant pas établi dans le même État membre que l'OPCVM nourricier, cela peut avoir une incidence sur le traitement fiscal réservé à l'OPCVM nourricier.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE




Risque le plus faible — Risque le plus élevé

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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI ACTIONS EURO.
Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 14:00 (heure de Paris).

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

| Période de détention recommandée : 5 ans<br>Investissement 10 000 EUR | | | |
|---|---|---|---|
| **Scénarios** | | **Si vous sortez après** | |
| | | **1 an** | **5 ans** |
| **Minimum** | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €3 150 | €2 600 |
| | Rendement annuel moyen | -68,5% | -23,6% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €7 430 | €7 310 |
| | Rendement annuel moyen | -25,7% | -6,1% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €9 620 | €12 580 |
| | Rendement annuel moyen | -3,8% | 4,7% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €13 450 | €18 960 |
| | Rendement annuel moyen | 34,5% | 13,6% |

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/03/2018 et le 31/03/2023
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 13/03/2025

## Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| Investissement 10 000 EUR | | |
|---|---|---|
| **Scénarios** | **Si vous sortez après** | |
| | **1 an** | **5 ans*** |
| **Coûts totaux** | €1 151 | €2 093 |
| **Incidence des coûts annuels**** | 11,7% | 4,0% |

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 8,72% avant déduction des coûts et de 4,70% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (10,00% du montant investi / 1 000 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

| | **Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | Cela comprend des coûts de distribution de 10,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 1 000 EUR |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 EUR |
| | **Coûts récurrents prélevés chaque année** | |
| **Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation** | 1,68% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année. | 151,29 EUR |
| **Coûts de transaction** | Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit | 0,00 EUR |
| | **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques** | |
| **Commissions liées aux résultats** | 20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.<br>**La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.** | 0,00 EUR |

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

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

**Calendrier des ordres** : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:00 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI ACTIONS EURO pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

## Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
**Performance passée :** Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.
**Scénarios de performance :** Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

**Document d'informations clés**

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

## Produit

# AMUNDI ACTIONS EURO - R (C)

*Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.*
*FR001400T6S1 - Devise : EUR*
*Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr*
*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*
*L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.*
*Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.*
*Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de AMUNDI ACTIONS EURO, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.
**Durée** : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
**Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») :** Actions internationales

**Objectifs:** En souscrivant à AMUNDI ACTIONS EURO, vous investissez dans des actions de sociétés de la zone euro, au travers d' AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR.
En effet, votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans le compartiment AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR de la SICAV AMUNDI FUNDS de droit luxembourgeois, et accessoirement en liquidités.
L'objectif de gestion de votre fonds est identique à celui de l'OPC maître à savoir faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.
Le fonds est géré par rapport à l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) et cherche à le surperformer.
La performance d'AMUNDI ACTIONS EURO - I sera inférieure à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, elle même ajustée des coûts ou des gains liés à l'éligibilité au PEA.
La stratégie de votre fonds est identique à celle d'AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY - OR EUR, à savoir :
Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :
*Faire augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.*
Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :
*Le compartiment investit au moins 75% de ses actifs dans des actions de sociétés d'entreprises basées ou ayant la plus grande partie de leurs activités dans un Etat membre de l'UE qui utilise l'Euro comme devise nationale.*
*Le compartiment peut aussi investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des OPCVM/OPC.*
*L'équipe de gestion utilise une combinaison de données sur le marché global et d'analyse fondamentale d'émetteurs individuels afin d'identifier les actions qui présentent des perspectives supérieures à long terme.*
AMUNDI ACTIONS EURO est éligible au PEA.
*L'OPC est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sa gestion est discrétionnaire : il est principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et peut être exposé à des émetteurs non inclus dans cet indice. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart modéré par rapport au niveau de risque de cet indice est anticipé.*

**Investisseurs de détail visés :** Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

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

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

**Informations complémentaires** : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit et son maitre, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. L'OPCM maître n'étant pas établi dans le même État membre que l'OPCVM nourricier, cela peut avoir une incidence sur le traitement fiscal réservé à l'OPCVM nourricier.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE




Risque le plus faible — Risque le plus élevé

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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI ACTIONS EURO.
Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 14:00 (heure de Paris).

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

| Période de détention recommandée : 5 ans<br>Investissement 10 000 EUR | | | |
|---|---|---|---|
| **Scénarios** | | **Si vous sortez après** | |
| | | **1 an** | **5 ans** |
| **Minimum** | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €3 380 | €2 780 |
| | Rendement annuel moyen | -66,2% | -22,6% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €8 090 | €8 110 |
| | Rendement annuel moyen | -19,1% | -4,1% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €10 450 | €14 020 |
| | Rendement annuel moyen | 4,5% | 7,0% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | €14 680 | €21 120 |
| | Rendement annuel moyen | 46,8% | 16,1% |

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/03/2018 et le 31/03/2023
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 13/03/2025

## Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| Investissement 10 000 EUR | | |
|---|---|---|
| **Scénarios** | **Si vous sortez après** | |
| | **1 an** | **5 ans*** |
| **Coûts totaux** | €367 | €1 117 |
| **Incidence des coûts annuels**** | 3,7% | 1,8% |

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 8,83% avant déduction des coûts et de 6,99% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

| | **Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 250 EUR |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 EUR |
| | **Coûts récurrents prélevés chaque année** | |
| **Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation** | 1,21% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est une estimation. | 117,81 EUR |
| **Coûts de transaction** | Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit | 0,00 EUR |
| | **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques** | |
| **Commissions liées aux résultats** | 20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.** | 0,00 EUR |

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

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

**Calendrier des ordres** : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:00 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI ACTIONS EURO pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

## Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
**Performances passées :** Les données sont insuffisantes pour fournir une indication utile des performances passées aux investisseurs particuliers.
**Scénarios de performance :** Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit :**
AMUNDI ACTIONS EURO

**Identifiant d'entité juridique :**
969500PQX1RE8F4TK578

# Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?**

- [ ] **Oui**
- [x] **Non**

- [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental:** _____
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social:** _____

- [x] Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **86,19 %** d'investissements durables
  - [x] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [x] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [x] **ayant un objectif social**
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **MSCI EMU (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont atteintes.

***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à apprécier la dynamique dans laquelle évoluent les entreprises.

L'indicateur de durabilité utilisé est la note ESG moyenne du produit qui doit être supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **1,24 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est **: 1,072 (C).**

La notation ESG d'Amundi utilisée pour déterminer le score ESG est un score quantitatif ESG traduit en sept notes, allant de A (les meilleurs scores de l'univers) à G (les plus mauvais). Dans l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres appartenant à la liste d'exclusion correspondent à un score de G.

Pour les émetteurs corporate, la performance ESG est évaluée globalement et en fonction de critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne de leur secteur d'activité, à travers la combinaison des trois dimensions ESG :

- la dimension environnementale : elle examine la capacité des émetteurs à maîtriser leur impact direct et indirect sur l'environnement, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leur émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'épuisement des ressources et en protégeant la biodiversité ;
- la dimension sociale : elle mesure la façon dont un émetteur opère sur deux concepts distincts : la stratégie de l'émetteur pour développer son capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- la dimension de gouvernance : elle évalue la capacité de l'émetteur à assurer les bases d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie de notation ESG appliquée par Amundi repose sur 38 critères, soit génériques (communs à toutes les entreprises quelle que soit leur activité), soit sectoriels, pondérés par secteur et considérés en fonction de leur impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et la réglementation de l'émetteur. Les ratings ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimés globalement sur les trois dimensions E, S et G ou individuellement sur tout facteur environnemental ou social.

***...et par rapport aux périodes précédentes?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1,174 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 1,03 (C).

***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Les objectifs des investissements durables consistaient à investir dans des sociétés qui répondent à deux critères :

1. suivre les meilleures pratiques environnementales et sociales ; et
2. ne pas générer de produits et services qui nuisent à l'environnement et à la société.

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont

identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement ne doit pas avoir d'exposition significative à des activités (par exemple, le tabac, les armes, les jeux d'argent, le charbon, l'aviation, la production de viande, la fabrication d'engrais et de pesticides, la production de plastique à usage unique) non compatibles avec ces critères.

La nature durable d'un investissement est évaluée au niveau de la société bénéficiaire de l'investissement. Concernant les OPC externes, les critères de détermination des investissements durables que ces OPC sous-jacents peuvent détenir et leurs objectifs dépendent de l'approche propre à chaque société de gestion.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important, Amundi a utilisé deux filtres :

- Le premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.
- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

Concernant les OPC externes, la prise en compte du principe de « ne pas causer de préjudice important » et l'impact des investissements durables dépendent des méthodologies propres à chaque société de gestion des OPC sous-jacents.

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

  Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :
  Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Amundi prend déjà en compte des Principales Incidences Négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?***

  Oui. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ont été intégrés dans la méthodologie de notation ESG d'Amundi. L'outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès des fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé "Implication communautaire et droits de l'Homme" qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'Homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous effectuons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut les entreprises identifiées pour des violations des droits de l'Homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».
- Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
- Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'Homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
- Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).
- Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Pour des informations supplémentaires sur la manière dont les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives sont utilisés, veuillez consulter la Déclaration du Règlement SFDR disponible sur www.amundi.fr.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

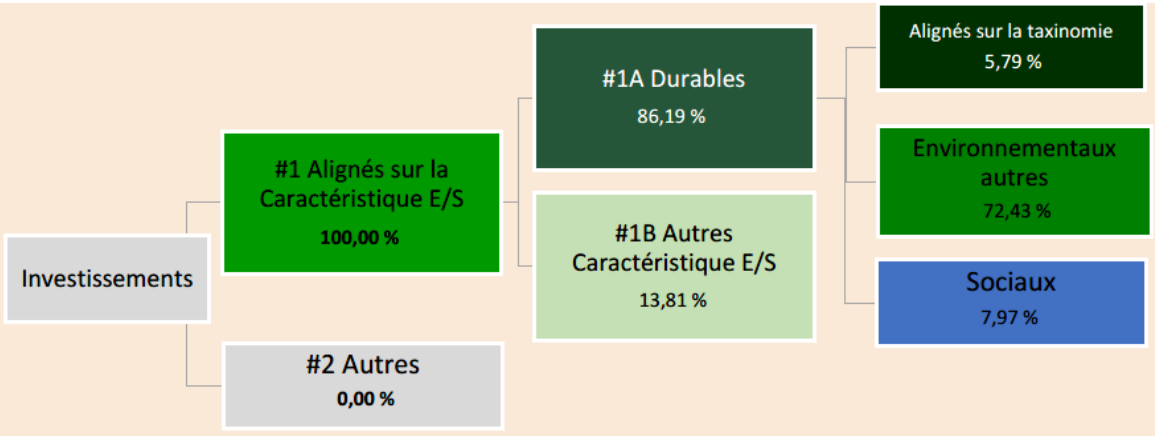
| Investissements les plus importants | Secteur | Sous-secteur | Pays | % d'actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F EUROLAND EQ-OR EUR | Finance | Fonds | Luxembourg | 100,00 % |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le fonds a investi 86,19 % dans des investissements liés à la durabilité.

## Quelle était l'allocation des actifs?

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**.**

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :**
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisées?***

| *Secteur* | *Sous-Secteur* | *% d'actifs* |
|---|---|---|
| *Finance* | *Fonds* | *100,00 %* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0,00 %* |

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 5,79 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée.Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs susmentionnés de la taxinomie de l'UE est mesuré à l'aide des données relatives au chiffre d'affaires (ou aux recettes) et/ou à l'utilisation du produit des obligations vertes.

Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

***Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE[1]?***

[X] Oui:

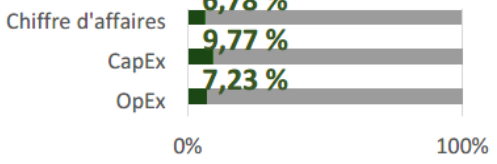
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

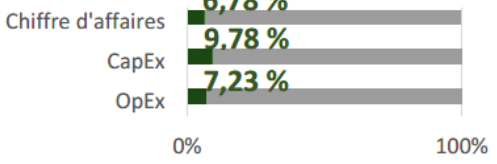
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre d'affaires* |
|---|---|---|---|
| ■ Autres investissements | 92,77 % | 90,23 % | 93,22 % |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0,10 %* | *0,24 %* | *0,07 %* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0,00 %* | *0,44 %* | *0,54 %* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire] | *7,13 %* | *9,08 %* | *6,17 %* |

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors **obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre d'affaires* |
|---|---|---|---|
| ■ Autres investissements | 92,77 % | 90,22 % | 93,22 % |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0,10 %* | *0,24 %* | *0,07 %* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0,00 %* | *0,44 %* | *0,54 %* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire] | *7,13 %* | *9,09 %* | *6,18 %* |

Ce graphique représente 99,9 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

***Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?***

Au 30/06/2025, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,11 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 4,93 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Les activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

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

A la fin de la p riode pr c dente: le pourcentage d investissements align s sur la taxonomie tait de 3.19%



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de **72,43 %** à la fin de la période.
Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

La part des investissements durables sur le plan social était de **7,97 %** à la fin de la période.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres» , quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Pour les obligations et les actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales sont en place via un filtrage des controverses par rapport aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles. Par ailleurs, des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été définies.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant aux gérants d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en

permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

En outre, la politique d'investissement responsable d'Amundi définit une approche active de l'engagement qui favorise le dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements, y compris celles de ce portefeuille. Le rapport annuel d'engagement, disponible sur https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

# OPCVM AMUNDI ACTIONS EURO

## Rapport annuel de l'OPC Maître

Amundi
Investment Solutions

RAPPORT ANNUEL

30/06/25

# AMUNDI FUNDS

## SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Société de gestion
**Amundi Luxembourg S.A.**

Agent administratif
**Société Générale Luxembourg**

Dépositaire
**CACEIS Bank - Succursale de Luxembourg**

Réviseur d'entreprises agréé
**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**

# AMUNDI FUNDS

## Rapport annuel audité

## R.C.S. Luxembourg B 68.806

Pour l'exercice clôturé au 30/06/25

Aucune souscription ne peut être acceptée si elle s'appuie uniquement sur les rapports financiers. Les souscriptions ne sont valides que si elles sont effectuées sur la base du prospectus en cours, complété du dernier rapport annuel de la SICAV et du rapport semestriel non audité si ce document a été publié après le rapport annuel, ainsi que du dernier Document d'information clé correspondant au Compartiment correspondant.

**Informations supplémentaires concernant la représentation et la distribution du fonds à Hong Kong au 30 juin 2025 :**

L'attention des résidents de Hong Kong est attirée sur le fait que les Compartiments suivants ne sont actuellement pas autorisés à Hong Kong et par conséquent ne sont pas proposés aux résidents de Hong Kong :

**Compartiments en actions :**
Equity Japan Target / Euroland Equity / Europe Equity Select / Euroland Equity Small Cap Select / Europe ex UK Equity / European Equity / Europe Equity Green Technology / European Equity Value / Europe Equity Income Select / European Equity Small Cap / Global Equity Responsible / Global Equity Select / Global Equity Income Select / Japan Equity Select / Japan Equity Value / Montpensier Great European Models SRI / Montpensier M Climate Solutions / Global Equity Climate / Polen Capital Global Growth / US Equity Dividend Growth / US Equity Select / US Equity Fundamental Growth / US Equity Research / US Pioneer Fund / China New Energy / China A Shares / Emerging Europe Middle East and Africa / Emerging Markets Equity Select / Emerging Markets Equity Focus ex China / Emerging Markets Equity Climate / Emerging Markets Equity Growth Opportunities / Russian Equity / India Equity Contra / Euroland Equity Dynamic Multi Factors / Euroland Equity Risk Parity / European Equity Conservative / European Equity Dynamic Multi Factors / Global Equity Conservative / Global Equity Dynamic Multi Factors.

**Compartiments obligataires :**
European Convertible Bond / Montpensier Global Convertible Bond / Euro Aggregate Bond / Euro Corporate Bond Select / Euro Government Bond Responsible / Euro Inflation Bond / Impact Euro Corporate Short Term Green Bond / Strategic Bond / Euro High Yield Short Term Bond / Euro Subordinated Bond Responsible / Global High Yield Bond Responsible / Global Subordinated Bond / Pioneer Global High Yield Bond / US High Yield Bond / Global Aggregate Bond / Global Corporate Bond / Global Corporate Bond Select / Global Inflation Short Duration Bond / Global Short Term Bond / Global Bond Flexible / Impact Green Bond / Multi Sector Credit / Global Corporate Bond Climate / Optimal Yield / Optimal Yield Short Term / Strategic Income / US Corporate Bond Climate / US Corporate Bond Select / China RMB Aggregate Bond / Emerging Markets Blended Bond / Emerging Markets Corporate Bond / Emerging Markets Corporate High Yield Bond / Emerging Markets Hard Currency Bond / Emerging Markets Local Currency Bond / Emerging Markets Short Term Bond.

**Compartiments multi-actifs :**
Euro Multi-Asset Target Income / Global Multi-Asset / Global Multi-Asset Conservative / Multi-Asset Real Return / Multi-Asset Conservative Responsible / Multi-Asset Climate / Pioneer Flexible Opportunities / Euro Bond Income.

**Compartiments à rendement absolu :**
Absolute Return Forex / Absolute Return Multi-Strategy / Absolute Return Global Opportunities Bond / Multi-Strategy Growth / Quantitative Global Absolute Return Bond / Volatility Euro / Volatility World.

**Compartiments protégés :**
Protect 90.

**Compartiments en liquidités :**
Cash EUR.

Pour tous les Compartiments autorisés à Hong Kong, veuillez noter que les parts

A AUD HGD MTD3 (D), A CHF HGD (C), A CZK (C), A CZK HGD (C), A EUR (C), A EUR AD (D), A EUR HGD (C), A EUR HGD AD (D), A EUR MTD (D), A USD (C), A USD AD (D), A USD HGD (C), A USD MGI (D), A USD MTD (D), A USD MTD3 (D), A ZAR HGD MTD3 (D), A11 USD (C), A2 AUD HGD MTD3 (D), A2 CHF HGD (C), A2 EUR (C), A2 EUR AD (D), A2 EUR HGD (C), A2 EUR HGD MTI (D), A2 EUR HGD QTI (D), A2 EUR MTD (D), A2 EUR MTD3 (D), A2 EUR QD (D), A2 EUR QTD (D), A2 EUR QTI (D), A2 GBP HGD QD (D), A2 JPY MTI (D), A2 SGD HGD (C), A2 SGD HGD MGI (D), A2 SGD HGD MTD (D), A2 SGD HGD MTD3 (D), A2 SGD HGD MTI (D), A2 SGD HGD MTI (D), A2 SGD MTD3 (D), A2 USD AD (D), ,A2 USD HGD (C), A2 USD HGD MTD3 (D), A2 USD MD (D), A2 USD MGI (D), A2 USD MTD (D), A2 USD QD (D), A2 USD QTD (D), A2 USD QTI (D), A2 ZAR HGD MTD3 (D), A2-7 USD (C), A5 EUR (C), A6 EUR (C), A8 SGD (C), B AUD HGD MTD3 (D), B EUR (C), B USD (C), B USD AD (D), B USD MGI (D), B USD MTD3 (D), B ZAR HGD MTD3 (D), C EUR (C), C EUR MTD (D), C USD (C), C USD HGD (C), C USD MTD (D), E2 CHF HGD (C), E2 EUR (C), E2 EUR AD (D), E2 EUR ATI (D), E2 EUR HGD (C), E2 EUR HGD QTI (D), E2 EUR HGD SATI (D), E2 EUR PHGD QTI (D), E2 EUR QTD (D), E2 EUR QTI (D), E2 USD (C), F EUR (C), F EUR HGD MTD (D), F EUR HGD QTD (D), F EUR MTD (D), F EUR QTD (D), F USD (C), F2 EUR (C), F2 EUR ATI (D), F2 EUR HGD (C), F2 EUR HGD MTD (D), F2 EUR HGD QTD (D), F2 EUR MTD (D), F2 USD (C), FA EUR (C), G AUD HGD MTD (D), G EUR (C), G EUR HGD (C), G EUR HGD AD (D), G EUR HGD MTD (D), G EUR HGD QTD (D), G EUR HGD QTI (D), G EUR MTD (D), G EUR PHGD QTI (D), G EUR QTD (D), G EUR QTI (D), G USD (C), G USD HGD MTD (D), G2 EUR HGD QTI (D), G2 USD (C), H EUR (C), H EUR HGD (C), H EUR QD (D), H EUR QTD (D), H USD (C), I EUR (C), I EUR AD (D), I EUR HGD (C), I USD (C), I USD AD (D), I USD HGD (C), I14 GBP HGD QD (D), I18 USD (C), I2 CHF HGD (C), I2 EUR (C), I2 EUR HGD (C), I2 EUR HGD AD (D), I2 EUR HGD QTI (D), I2 EUR MTD2 (D), I2 EUR QTD (D), I2 GBP (C), I2 GBP HGD (C), I2 GBP HGD QD (D), I2 GBP QD (D), I2 SEK (C), I2 USD (C), I2 USD AD (D), I2 USD HGD (C), I2 USD MTD2 (D), I2 USD QD (D), I2 USD QTD (D), I20 USD (C), I21 EUR (C), I3 USD QTI (D), IG (D), IHE (C), J EUR AD (D), J EUR HDG (C), J USD (C), J11 EUR HGD (C), J13 USD (C), J2 EUR HGD (C), J2 USD (C), J21 EUR (C),J26 JPY (C), J26 JPY HGD (C), J3 GBP (C), J3 GBP HGD (C), J3 GBP QD (D), J5 EUR (C), M EUR (C), M EUR HGD (C), M GBP (C), M USD (C), M2 EUR (C), M2 EUR AD (D), M2 EUR HGD (C), M2 EUR HGD SATI (D), M2 USD (C), M2 USD ATI (D), O EUR (C), O USD (C), OR (C), OR (D), OR EUR (C), OR USD AD (D), ORHE (C), ORHE (D), PU (C), PU (D), P2 USD (C), P2 USD HGD (C), P2 USD MTD (D), Q-A5 CZK (C), Q-A5 PLN HGD (C), Q-A5 USD (C), Q-D USD (C), Q-D USD MTD (D), Q-I GBP (C), Q-I11 USD (C), Q-I15 EUR AD (D), Q-I21 GBP HGD (C), Q-I4 USD (C), Q-I6 USD (C), Q-I8 USD (C), Q-I9 USD (C), Q-O1 USD (C), Q-OF EUR (C),Q-X EUR (C), Q-X USD (C), Q-X USD AD (D), R EUR (C), R EUR HGD (C), R GBP HGD (C), R USD (C), R USD AD (D), R2 CHF HGD (C), R2 EUR (C), R2 EUR HGD (C), R2 EUR QD (D), R2 GBP (C), R2 GBP HGD (C), R2 USD (C), R2 USD AD (D), R2 USD HGD (C), R2 USD QD (D),R3 GBP (C), R3 GBP HGD (C), R4 EUR HGD (C), R4 EUR HGD (D), R4 GBP HGD (C), R4 GBP HGD AD (D), R4 USD (C), R4 USD AD (D), RE (D), RG (C), RG (D), RHE (C), RHE (D), RHG (C), RHG (D), SE USD (C), T AUD HGD MTD3 (D), T EUR (C), T USD (C), T USD MGI (D), T USD MTD3 (D), T ZAR HGD MTD3 (D), U AUD HGD MTD3 (D), U EUR (C), U EUR MTD3 (D), U USD (C), U USD HGD (C), U USD HGD MTD3 (D), U USD MGI (D), U USD MTD3 (D), U ZAR HGD MTD3 (D), X EUR (C), X EUR HGD AD (D), X GBP (C), X USD (C), X19 CAD (C), XU (C), XU (D), Z EUR (C), Z EUR AD (D), Z EUR HGD (C), Z EUR HGD AD (D), Z EUR QD (D), Z USD (C), Z USD QD (D) et Z USD QTI (D)

ne sont pas autorisées à Hong Kong.

Pour tous les Compartiments autorisés à Hong Kong, veuillez noter que les parts J2 USD (C) ne sont pas autorisées à Hong Kong, excepté pour le Compartiment Cash USD.

Pour toutes les classes autorisées à Hong Kong, veuillez noter qu'aucune commission de performance n'est appliquée.

# Table des matières


Page

Organisation 7
Rapport du Conseil d'administration 11

**Informations sur les portefeuilles au 30/06/25 :**

**Compartiments en actions**

Equity Japan Target 16
Euroland Equity 18
Europe Equity Select 19
Euroland Equity Small Cap Select 20
Europe ex UK Equity 21
European Equity 22
Europe Equity Green Technology 23
European Equity Value 24
Europe Equity Income Select 25
European Equity Small Cap 26
Global Equity Responsible 27
Global Equity 28
Global Equity Select 30
Global Equity Income Select 31
Japan Equity Select 32
Japan Equity Value 33
Montpensier Great European Models SRI 35
Montpensier M Climate Solutions 36
Global Equity Climate 37
Europe Equity Climate 38
Polen Capital Global Growth 39
US Equity Dividend Growth 40
US Equity Select 42
US Equity Fundamental Growth 43
US Equity Research 44
US Equity Research Value 45
US Pioneer Fund 46
China New Energy 47
Asia Equity Focus 48
China A Shares 50
China Equity 52
Emerging Europe Middle East and Africa 54
Emerging Markets Equity Select 56
Emerging Markets Equity Focus 58
Emerging Markets Equity Focus ex China 61
Emerging World Equity 63
Equity MENA 66
Latin America Equity 68
Emerging Markets Equity Climate 70
Emerging Markets Equity Growth Opportunities 72
Russian Equity 75
SBI FM India Equity 76
India Equity Contra 77
Euroland Equity Dynamic Multi Factors 78
Euroland Equity Risk Parity 80
European Equity Conservative 83
European Equity Dynamic Multi Factors 85
Global Equity Conservative 87
Global Equity Dynamic Multi Factors 90

**Compartiments obligataires**

European Convertible Bond 95
Montpensier Global Convertible Bond 97
Euro Aggregate Bond 99
Euro Corporate Bond Select 106
Euro Government Bond Responsible 111
Euro Inflation Bond 113
Impact Euro Corporate Short Term Green Bond 114
Strategic Bond 116
Euro High Yield Bond 121
Euro High Yield Short Term Bond 125
Euro Subordinated Bond Responsible 128
Global High Yield Bond Responsible 130
Global Subordinated Bond 133
Pioneer Global High Yield Bond 136
US High Yield Bond 140
Global Aggregate Bond 144
Global Government Bond 148
Global Corporate Bond 150
Global Corporate Bond Select 154
Global High Yield Bond 157
Global Inflation Short Duration Bond 161
Global Short Term Bond 162
Global Bond Flexible 164
Impact Green Bond 165
Multi Sector Credit 166
Global Corporate Bond Climate 169
Optimal Yield 172
Optimal Yield Short Term 177
Strategic Income 181
US Corporate Bond Climate 196
US Bond 199
US Corporate Bond Select 214
US Short Term Bond 217
Asia Bond Income Responsible 228
China RMB Aggregate Bond 230
Emerging Markets Blended Bond 231
Emerging Markets Bond 237
Emerging Markets Corporate Bond 243
Emerging Markets Corporate High Yield Bond 248
Emerging Markets Green Bond 253
Emerging Markets Hard Currency Bond 256
Emerging Markets Local Currency Bond 260
Emerging Markets Short Term Bond 263

**Compartiments multi-actifs**

Asia Multi-Asset Target Income 267
Euro Multi-Asset Target Income 271
Global Multi-Asset 280
Global Multi-Asset Conservative 290
Global Multi-Asset Target Income 297
Income Opportunities 306
Multi-Asset Real Return 313
Multi-Asset Conservative Responsible 318
Multi-Asset Climate 321
Pioneer Flexible Opportunities 333
Real Assets Target Income 335
Euro Bond Income 341

**Compartiments à rendement absolu**

Absolute Return Forex 344
Absolute Return Multi-Strategy 346
Absolute Return Global Opportunities Bond 355
Multi-Strategy Growth 357
Quantitative Global Absolute Return Bond 365
Volatility Euro 367
Volatility World 368

**Compartiments protégés**

Protect 90 369

**Compartiments en liquidités**

Cash EUR 370
Cash USD 374

# Table des matières


Page

**Comptes :**

État de l'actif net 378

Indications financières concernant les 3 derniers exercices 417

État des opérations et des variations de l'actif net 488

Notes aux états financiers au 30/06/25 528

1 Introduction 528
2 Principales conventions comptables 530
3 Cours de change utilisés au 30 juin 2025 531
4 Commissions de gestion, d'administration et de distribution 531
5 Commissions de performance 532
6 Fiscalité du Fonds 533
7 Autres revenus 533
8 Autres dépenses 533
9 Contrats de prise en pension 534
10 Contrats de mise en pension 539
11 Positions ouvertes sur les contrats futures 541
12 Positions ouvertes sur les contrats de change à terme 559
13 Options et options sur swaps 590
14 Swaps 605
15 Prêt de titres 624
16 Emprunt de titres 639
17 Garanties 640
18 État des variations du portefeuille 642
19 Structure maître-nourricier 642
20 Compartiments monétaires 645
21 Obligations indexées sur actions 645
22 Frais de réception et transmission des ordres 648
24 Opérations avec des parties liées 648
25 Soft Dollars Commissions 649
25 Dividendes 650
26 Swing Pricing 713
27 Titres évalués à la juste 715
28 Titres décotés 718
29 Événements ultérieurs 718
30 Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») 718

Rapport du réviseur d'entreprises agréé 719

Rapport du dépositaire 722

Avis et rapports 723

Indications complémentaires (non auditées) 724

**DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL**

**Amundi Funds**
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV**

**Administrateurs**

**Yannic RAULIN**
Directeur des produits internationaux
Amundi Asset Management S.A.S.
91-93, boulevard Pasteur
75015 Paris, France

**Thierry ANCONA**
Responsable mondial de la division Ventes, Distribution et Fortune
Amundi Asset Management S.A.S.
91-93, boulevard Pasteur
75015 Paris, France

**Eric Francis VAN EYKEN**
Administrateur
résidant en Belgique

**Bruno PRIGENT**
Administrateur indépendant

**Eric PINON**
Administrateur indépendant

**DIRIGEANTS DE LA SICAV**

**Pierre JOND**
Président directeur général et Administrateur délégué,
Amundi Luxembourg S.A.
résidant au Luxembourg

**Luca NARDONE**
Directeurs des services aux clients
Amundi Luxembourg S.A.
résidant au Luxembourg

**SOCIÉTÉ DE GESTION**

**Amundi Luxembourg S.A.**
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

**Président**

**David Joseph HARTE**
Président directeur général, Amundi Ireland Limited,
résidant en Irlande

**Administrateurs de la Société de gestion employés par Amundi**

**Pierre JOND**
Président directeur général et Administrateur délégué,
Amundi Luxembourg S.A.,
résidant au Luxembourg

**Bernard DE WIT**
Conseiller auprès de la ou du PDG,
Amundi Asset Management S.A.S.,
résidant en France

**Enrico TURCHI** *(jusqu'au 31 octobre 2024)*
Président directeur général adjoint et Administrateur délégué,
Amundi Luxembourg S.A.,
résidant au Luxembourg

**Céline BOYER-CHAMMARD**
Responsable de la division Transformation durable et Organisation
Amundi Asset Management S.A.S,
résidant en France

**Administrateurs de la Société de gestion non employés par Amundi**

**Claude KREMER**
Associé d'Arendt & Medernach S.A.,
Administrateur indépendant,
résidant au Luxembourg

**Pascal BIVILLE**
Administrateur indépendant,
résidant en France

**François MARION**
Administrateur indépendant
résidant en France

| | |
|---|---|
| **DÉPOSITAIRE** | **CACEIS Bank - Succursale de Luxembourg**<br>5, allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg |
| **AGENT PAYEUR, DE REGISTRE ET DE TRANSFERT** | **CACEIS Bank, Succursale de Luxembourg**<br>5, allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg |
| **AGENT ADMINISTRATIF** | **Société Générale Luxembourg**<br>11, Avenue Emile Reuter<br>L-2420 Luxembourg |
| **GESTIONNAIRE DES INVESTISSEMENTS** | **Amundi Asset Management S.A.S.**<br>91-93, Boulevard Pasteur<br>75015 Paris, France<br><br>**Amundi Austria GmbH**<br>Schwarzenbergplatz 3<br>1010 Vienne - Autriche<br><br>**Amundi Deutschland GmbH**<br>Arnulfstraße 124 - 126<br>D-80636 Munich, Allemagne<br><br>**Amundi Hong Kong Ltd**<br>Suites 04-06, 32nd Floor, Two Taikoo Place, Taikoo Place<br>979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, République populaire de Chine<br><br>**Amundi Ireland Limited**<br>1, George's Quay Plaza<br>George's Quay<br>Dublin 2, Irlande<br><br>**Amundi Japan**<br>Shiodome Sumitomo Building 14F<br>1-9-2, Higashi Shimbashi, Minato-Ku<br>Tokyo 105-0021, Japon<br><br>**Amundi SGR S.p.A.**<br>Via Cernaia, 8-10<br>20121 Milan, Italie<br><br>**Amundi Asset Management US, Inc.** *(jusqu'au 31 mars 2025)*<br>60, State Street<br>Boston, MA 02109-1820, États-Unis d'Amérique<br><br>**Victory Capital Management Inc.** *(à partir du 1er avril 2025)*<br>15935, La Cantera PKWY<br>78256, San Antonio, Texas, États-Unis<br><br>**Amundi (UK) Limited**<br>77, Coleman Street<br>Londres, EC2R 5BJ<br>Royaume-Uni<br><br>**Amundi Singapore Limited**<br>80, Raffles Place #23-01, UOB Plaza 1<br>Singapore 048624, Singapour<br><br>**Montpensier Finance**<br>58, avenue Marceau<br>75008 Paris, France<br><br>**Polen Capital Management LLC**<br>1825 NW Corporate Blvd.<br>Suite 300<br>Boca Raton, Florida – 33431, États-Unis d'Amérique<br><br>**Resona Asset Management Co. Ltd**<br>Fukagawa Gatharia W2 Bldg,<br>5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku,<br>Tokyo 135-8581, Japon |
| **SOUS-GESTIONNAIRES DES INVESTISSEMENTS** | **Amundi Asset Management S.A.S.**<br>91-93, Boulevard Pasteur,<br>75015 Paris, France<br><br>**Amundi Asset Management US, Inc.** *(jusqu'au 31 mars 2025)*<br>60, State Street<br>Boston, MA 02109-1820, États-Unis d'Amérique |

| | |
|---|---|
| | **Victory Capital Management Inc.** *(à partir du 1er avril 2025)*<br>15935, La Cantera PKWY<br>78256, San Antonio, Texas, États-Unis |
| | **Amundi Deutschland GmbH**<br>Arnulfstraße 124 -126<br>D-80636 Munich, Allemagne |
| | **Amundi SGR S.p.A.**<br>Via Cernaia, 8-10<br>20121 Milan, Italie |
| | **Amundi (UK) Limited**<br>77, Coleman Street<br>Londres, EC2R 5BJ<br>Royaume-Uni |
| | **Amundi Japan**<br>Shiodome Sumitomo Building 14F<br>1-9-2, Higashi Shimbashi, Minato-Ku<br>Tokyo 105-0021, Japon |
| **CONSEILLERS EN PLACEMENT** | **ABC-CA Fund Management Co., Ltd.**<br>50th Floor, ABC Building, No 9 YinCheng Road<br>Pudong New Area, Shanghai 200120, Chine |
| | **SBI Funds Management Ltd.**<br>9th Floor, Crescenzo, C-38 & 39,<br>G Block Bandra-Kurla Complex<br>Bandra (East), Mumbai 400051, Inde |
| **CAUTION** | **Amundi S.A.**<br>91-93, Boulevard Pasteur,<br>75015 Paris, France |
| **RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ DE LA SICAV** | **PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**<br>2 rue Gerhard Mercator,<br>B.P. 1443, L-1014 Luxembourg<br>Grand-Duché de Luxembourg |
| **AGENT FINANCIER EN BELGIQUE** | **CACEIS Belgium SA/VN**<br>Avenue du Port / Havenlaan 86 C/320,<br>B - 1000 Bruxelles, Belgique |
| **CORRESPONDANT CENTRAL EN FRANCE** | **CACEIS Bank France**<br>1-3, Place Valhubert,<br>F-75206 Paris Cedex 13, France |
| **AGENT PAYEUR ET D'INFORMATION EN ALLEMAGNE** | **Marcard, Stein & Co AG**<br>Ballindam 36,<br>D-20095 Hambourg, Allemagne |
| **AGENT PAYEUR ET D'INFORMATION EN AUTRICHE** | **Société Générale succursale de Vienne**<br>Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11,<br>A-1040 Vienne, Autriche |
| **AGENT PAYEUR EN GRÈCE** | **Alpha Bank of Greece**<br>40, Stadious Street - GR,<br>102 35 Athènes, Grèce |
| **REPRÉSENTANT À HONG KONG** | **Amundi Hong-Kong Ltd**<br>Suites 04-06, 32nd Floor, Two Taikoo Place, Taikoo Place<br>979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, République populaire de Chine |
| **REPRÉSENTANT AUX PAYS-BAS** | **CACEIS Netherlands**<br>De Entree 500,<br>1101 EE Amsterdam, Pays-Bas |
| **REPRÉSENTANT EN ESPAGNE** | **Amundi Iberia SGICC**<br>Paseo de la Castellana 1,<br>28046 Madrid, Espagne |

| | |
|---|---|
| **AGENT DE FACILITATION AU ROYAUME-UNI** | **Amundi (UK) Limited**<br>77, Coleman Street<br>Londres, EC2R 5BJ<br>Royaume-Uni |
| **AGENT PAYEUR ET REPRÉSENTANT EN BULGARIE** | **Société Générale Express Bank AD**<br>92,Vladislav Varnenchik Blvd,<br>9000 Varma, Bulgarie |
| **AGENT PAYEUR EN SUISSE** | **CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon (Suisse)**<br>Route de Signy 35<br>CH-1260 Nyon, Suisse |
| **REPRÉSENTANT EN SUISSE** | **CACEIS (Switzerland) S.A.**<br>Route de Signy 35<br>CH-1260 Nyon, Suisse |
| **BANQUE DE CONTACT EN RÉPUBLIQUE TCHÈQUE** | **Komercni Banka A.S**<br>Na Prikogne 33,<br>Prague 1, République tchèque |
| **AGENT PAYEUR ET REPRÉSENTANT EN SLOVÉNIE** | **SKB Banka D.D. Ljubljana**<br>Ajdovscina 4,<br>Ljubljana, Slovénie<br><br>**Unicredit Banka Slovenija d.d.**<br>Smartinska Cesta 140<br>1000, Lubljana, Slovénie |
| **AGENT DE FACILITATION EN IRLANDE** | **Société Générale, succursale de Dublin**<br>3rd Floor, IFSC House, IFSC,<br>Dublin 1, Irlande |
| **AGENT PAYEUR ET REPRÉSENTANT À SINGAPOUR** | **Amundi Singapore Ltd**<br>80 Raffles Place #23-01, UOB Plaza 1,<br>Singapour 048624 |
| **AGENT PRINCIPAL À TAÏWAN** | **Amundi Taïwan**<br>Suite A, 14F, Tun Hua North Road,<br>Taipei, Taïwan |

## Troisième trimestre 2024

Le troisième trimestre s'est terminé avec un recul marqué de l'inflation, des signes de ralentissement économique et des changements dans les politiques monétaires appliquées par les banques centrales. L'économie américaine, qui avait surpris par sa résilience sur plusieurs trimestres, a commencé à montrer des signes de faiblesse. Le marché a intégré un risque de récession. L'Europe, notamment l'Allemagne, a commencé à décevoir du fait d'un manque de dynamisme se traduisant par une croissance apathique. Les marchés financiers, malgré une forte volatilité en août, ont rebondi à la fin du trimestre, soutenus par les attentes de baisse des taux d'intérêt et le plan de relance de l'économie chinoise. Ce trimestre a également été marqué par les incertitudes politiques, en particulier les élections américaines à venir, le conflit en cours en Ukraine et le risque d'une guerre totale au Moyen-Orient. L'or a atteint des chiffres records, passant la barre des 2600 $ l'once.

### États-Unis

L'économie américaine a montré des signes de ralentissement et l'inflation a continué à diminuer. L'indice des prix à la consommation (IPC) est passé de 3% en juin à 2.5% en août, en chiffres annuels, et l'indicateur PCE (Personal Consumption Expenditures) utilisé par la Réserve fédérale (Fed) a chuté à 2.2% (auparavant à 2.7% pour l'indice de base). Les prévisions indiquent un retour à l'objectif de 2% en 2025. Le principal changement a été observé sur le marché du travail, avec des chiffres de chômage pires que prévu en août et des signes de fragilité persistant en septembre. La création de postes a ralenti, tandis que les inscriptions au chômage augmentaient légèrement, créant des incertitudes concernant la solidité de l'économie américaine. En outre, la contraction du secteur manufacturier s'est poursuivie, l'indice ISM chutant à 47.2 en août, pour le cinquième mois de repli de l'activité. La consommation des ménages a également montré des signes de ralentissement, surtout imputables au recul de la confiance des consommateurs, affectés par la crainte de voir un repli du marché de l'emploi.
La tendance à la baisse de l'inflation, combinée à la détérioration du marché du travail, a convaincu la Fed de changer d'approche. Son président, Jerome Powell, a prévenu de cette situation lors du symposium de Jackson Hole. En septembre, la Fed a abaissé ses taux directeurs de 50 points de base, de 5.25% à 4.75%, confirmant son intention de soutenir l'économie et de garantir le plein emploi.
Les élections américaines du 5 novembre ajoutent une dose d'incertitude. Kamala Harris a opéré avec succès une transition en tant que successeur de Joe Biden. Elle a donné un nouvel élan à la campagne des Démocrates et se retrouve à présent au coude à coude avec Donald Trump. L'ancien président a été victime de deux tentatives d'assassinat, qui ont exacerbé les tensions dans un pays déjà profondément divisé. Les propositions des candidats, en particulier en matière de fiscalité, de réglementation économique et de politiques environnementales, sont examinées de près par les investisseurs. Les mesures environnementales avancées par Kamala Harris, ainsi que les promesses de réductions d'impôts de Donald Trump, pourraient influencer de manière déterminante la trajectoire économique du pays.

### Zone euro

En Europe, le troisième trimestre a été témoin d'une consolidation de la reprise amorcée au printemps. La croissance reste toutefois modérée. Le PIB de la zone euro n'a progressé que de 0.6% en août, avec des divergences marquées entre les principales économies. Les enquêtes prévisionnelles telles que l'indice PMI HCOB (Hamburg Commercial Bank) pointent désormais vers un repli de l'activité avec une orientation négative dans les services. L'Allemagne, qui constitue la principale économie de la zone euro, continue à montrer des signes de faiblesse, avec une croissance proche de zéro et un secteur industriel mou. La Bundesbank estime que l'économie est proche de la récession. L'indice PMI manufacturier allemand a poursuivi son effondrement en août, passant de 42.4 à 40.3. La situation est plus positive en France et en Espagne, où la consommation intérieure a soutenu la croissance, surtout dans le tourisme et la consommation (avec l'aide de l'« effet JO » pour la France).
L'inflation de la zone euro a poursuivi sa tendance à la baisse, avec un taux moyen de 2.2% en août, contre 2.6% en juillet. L'inflation sous-jacente est restée stable, à 2.8%, et le secteur des services est toujours la principale source de pressions inflationnistes, tandis que les biens manufacturés et l'énergie contribuent au recul. Fin septembre, les chiffres de l'inflation en France étaient bien inférieurs aux prévisions, à 1.5% sur une base annuelle, contre 2% dans les prévisions des économistes (mesure européenne).
Dans ce contexte de faible croissance et de recul continu de l'inflation, la Banque centrale européenne (BCE) a de nouveau abaissé ses taux directeurs en septembre, réduisant le taux de dépôt de 3.75% à 3.5%. Cependant, Christine Lagarde a prévenu que l'étendue des réductions à venir dépendrait de l'évolution de l'inflation, ainsi que de la dynamique des salaires.

### Marchés émergents

En Chine, les données du troisième trimestre n'ont pas été à la hauteur des attentes, la production industrielle affichant une croissance de 4.5% au lieu des 4.7% prévus en août, et les ventes au détail se sont avérées décevantes. Le marché immobilier reste au cœur du problème, avec la chute des prix et le déclin des volumes de transactions. Cette situation pèse sur la consommation et sur l'emploi. Tentant de relancer une demande intérieure en berne, Beijing a annoncé plusieurs mesures fortes fin septembre afin de stimuler le crédit hypothécaire et la consommation tout en soutenant le marché boursier chinois.
En Inde, l'activité reste dynamique, avec une croissance de 6.7% entre avril et juin, et des prévisions dépassant 6% cette année, malgré des chiffres inférieurs à ceux de l'année dernière. Les réformes économiques et la demande intérieure contribuent à cette dynamique, bien que les pressions inflationnistes persistent, en particulier dans le secteur agroalimentaire. Les autres marchés émergents ont enregistré des résultats contrastés, en particulier l'Amérique latine, où l'inflation reste un problème majeur. Au Brésil, la banque centrale veut durcir les conditions financières, contrairement aux préconisations du gouvernement.

### Taux

Le troisième trimestre 2024 a marqué un tournant pour les marchés obligataires, avec le début d'un cycle de baisse des taux par les banques centrales. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont chuté, les taux à 10 ans ayant initialement grimpé à 4.5% avant de revenir brutalement à environ 3.75%. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans, plus sensibles aux décisions de la Fed, ont baissé de 4.8% à 3.6% entre juin et septembre. Ce mouvement a été accéléré par les données décevantes en matière d'emploi et la résurgence d'un risque de récession, le marché intégrant aux cours de nouvelles baisses de taux de la Fed. Nous observons par conséquent un raidissement des courbes de taux américaines, tandis que la Fed réduit son bilan et que le marché anticipe la baisse de ses taux directeurs.
En Europe, les mesures d'abaissement de taux ont été moins agressives, mais la tendance reste la même. Le taux allemand à 10 ans a reculé à environ 2.1%, rejoint par le taux à 2 ans, tandis que le taux français plafonnait en dessous de 3%, pénalisé par la dégradation de la note de crédit nationale, une détérioration notable du déficit de 2024 avoisinant les 6.3% du PIB et des incertitudes importantes au sujet du budget en l'absence d'un gouvernement de majorité. Les écarts de taux entre pays européens sont restés relativement stables, mais celui qui sépare la France et l'Allemagne a grimpé pour avoisiner les 80 points de base. Les marchés de crédit sont toujours volatils, bien que la performance soit positive. La qualité du bilan et le développement de marges retiennent particulièrement l'attention des investisseurs, dans un environnement économique désormais plus incertain.

### Actions

Sur les marchés d'actions, le trimestre s'est caractérisé par une volatilité accrue, surtout dans le secteur des technologies. Une brève correction s'est produite début août, suite à la hausse de taux inattendue de la Banque du Japon et aux statistiques décevantes du chômage américain. Le secteur des semi-conducteurs a également subi une forte correction après les résultats de Nvidia perçus comme décevants en août, alors qu'il s'agit de l'un des piliers du secteur. En outre, des doutes émergent quant à la rentabilité des investissements massifs dans l'IA. Cependant, le S&P 500 (en USD) poursuit sa progression, soutenu par les secteurs de la santé et de la consommation de base (+20% depuis le début de l'année). Nous observons un rééquilibrage de la performance entre les différents secteurs et styles.
En Europe, l'Euro Stoxx 50 a affiché une brusque hausse, grâce à un solide rebond dans les actions des articles de luxe, stimulé à la fin du trimestre par le plan de relance de l'économie chinoise, ce qui suggère une amélioration des données de la consommation. Le secteur bancaire a poursuivi sa croissance sur le trimestre, dans un contexte de raidissement des courbes de taux. Le CAC 40 se redresse légèrement à la fin de la période, encouragé par le secteur du luxe. Le Dax 30 allemand et le FTSE 100 britannique ont terminé la période à la hausse.
Au Japon, les indices d'actions, sur lesquels ont pesé la réévaluation express du yen et le mini effondrement boursier survenu début août, suite à la hausse de taux surprise opérée par la Banque du Japon, ont terminé la période en affichant une baisse marquée. Après des mois de sous-performance et des indices enregistrant leurs niveaux les plus faibles des 5 dernières années, les actions chinoises ont très fortement rebondi fin septembre, gagnant ainsi 20% en quelques séances, suite aux annonces de la banque centrale et aux mesures de soutien du marché. De son côté, l'Inde continue à battre des records, avec une hausse notable du NIFTY 50, le principal indice d'actions indien, qui a progressé de 7.5% sur le trimestre.

Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.

**Quatrième trimestre 2024**

Le quatrième trimestre 2024 a été marqué par la victoire du camp Républicain avec Donald Trump aux États-Unis et par la croissance continue en Amérique. Cette dynamique contraste avec la faiblesse observée en Europe et en Chine. Les banques centrales ont poursuivi leurs cycles de réduction des taux tout en restant vigilantes face au risque de résurgence de l'inflation. Les risques géopolitiques sont toujours très présents. Les marchés financiers ont dans l'ensemble continué sur leurs tendances positives, et 2024 sera finalement une bonne année pour les investisseurs.

**Contexte macroéconomique**

**États-Unis : changement politique et résilience économique**

L'économie américaine a encore une fois fait preuve de résilience au quatrième trimestre, malgré certaines faiblesses persistantes. La croissance du PIB a rebondi de 2.8% au troisième trimestre, confirmant sa tendance positive pour 2024. Les principaux indicateurs, tels que l'indice ISM manufacturier, sont restés en repli, à 48.4 en novembre, reflétant un manque de dynamisme dans l'industrie, mais se sont améliorés en décembre (49.3). Toutefois, le secteur des services, qui avait jusque-là bien tenu, montre à présent des signes de faiblesse. L'indice ISM des services s'est positionné à 52.1 en novembre, en baisse par rapport au chiffre de 56 enregistré en octobre, décevant pour un consensus à 55.5. La consommation, un facteur clé de l'économie, reste solide grâce à la stabilité des revenus des ménages, mais doit faire face à des pressions inflationnistes persistantes. L'opinion des consommateurs se maintient à un niveau élevé, comme l'a montré l'indice de confiance des consommateurs du Michigan, qui a progressé de 2.8 points en décembre par rapport au mois de novembre. Sur le marché du travail, la création d'emplois a nettement dépassé les attentes, pour atteindre 227,000 postes en novembre, démontrant ainsi une remarquable résilience et contribuant aux perspectives favorables de la consommation. Le taux de chômage a toutefois légèrement augmenté, à 4.2% (en hausse de 0.1% sur la période), mais reste sous contrôle.

L'indice des prix à la consommation a cessé de chuter à la fin de l'année, grimpant à 2.6% en octobre et à 2.7% en décembre, et les pressions sous-jacentes sont restées élevées. Mais la Réserve fédérale a poursuivi sa politique de réduction progressive des taux, en abaissant son taux directeur de 0.5 point de pourcentage à 4.5% sur le trimestre. La Fed ne considère plus le marché du travail comme un facteur inflationniste et la contribution du logement comme ayant un effet différé qui s'estompera. Mais elle reste prudente car sa mesure d'inflation privilégiée, l'indice PCE de base, se maintient à 2.8%. La Fed cherche à retrouver une situation neutre, tout en surveillant le risque de retour de l'inflation avec la mise en œuvre de politiques de droits de douane et d'immigration par la nouvelle administration Trump.

**Europe : faible croissance et instabilité politique**

L'Europe continue à naviguer dans un environnement économique morose, marqué par l'affaiblissement de la demande extérieure, les tensions commerciales accrues, les divergences économiques internes et un contexte politique relativement instable. La dynamique de la croissance s'est améliorée avec la publication du PIB de la zone euro pour le troisième trimestre confirmant sa hausse de 0.9% en glissement annuel. Le marché du travail a continué à s'améliorer, avec un taux de chômage de 6.3% dans la zone euro. Les indicateurs avancés (HCOB) pour le secteur manufacturier dans la zone euro sont restés en repli et étaient inférieurs aux prévisions lors de leur publication à la fin de l'année. Les services ont également suscité de la déception, en s'orientant vers un ralentissement à court terme. L'Allemagne reste en récession pour la deuxième année consécutive, avec une contraction de 0.3% du PIB du troisième trimestre en glissement annuel. Le secteur industriel, pilier de l'économie allemande, fait face à une demande morose, exacerbée par les tensions commerciales avec la Chine et les États-Unis. Le secteur automobile a été particulièrement affecté et connaît une multiplication des suppressions de postes. Le gouvernement d'Olaf Scholz a perdu sa majorité, ce qui a découlé sur de nouvelles élections législatives le 23 février 2025. En France, l'« effet JO » s'est estompé, laissant la place aux incertitudes politiques. Les prévisions de déficit public continuent d'empirer, atteignant un chiffre de 6.1% du PIB en 2024. Les critiques ont été bon train contre le gouvernement Barnier, qui n'a pas réussi à faire passer le budget 2025. La dette française a finalement donné lieu à une dégradation de sa note par Moody's quelques heures après la nomination de François Bayrou en tant que Premier ministre.

Tandis que l'inflation progressait pour passer de 2% en octobre à 2.3% en novembre (variation annuelle de l'indice des prix harmonisé), la Banque centrale européenne a abaissé ses taux directeurs de 50 points de base sur le trimestre, plaçant le taux de dépôt à 3.00%. La Banque d'Angleterre a réduit son taux directeur de 25 points de base à 4.75%.

**Marchés émergents :**

En Chine, le gouvernement a continué à soutenir le secteur immobilier, en concentrant ses efforts sur l'assainissement des bilans des banques et des finances publiques locales. Toutefois, la faiblesse du secteur immobilier pèse toujours sur la confiance des ménages. La Chine est également confrontée au risque de déflation (inflation à 0.3% en octobre puis 0.2% en novembre, en glissement annuel) tandis que la dynamique des exportations s'essouffle et pourrait se détériorer encore davantage avec une hausse des droits de douane américains du fait du retour au pouvoir de Donald Trump. Cet environnement continue à freiner la croissance, qui sera sans doute inférieure à l'objectif de 5%.

En Inde, la dynamique économique d'ensemble reste positive (soutenue par des investissements massifs dans les infrastructures), malgré un PIB de 5.4% pour le troisième trimestre 2024, par opposition aux 6.5% prévus. Les tensions sur le marché du travail et le ralentissement observé dans certains secteurs stratégiques tels que les technologies amenuisent les perspectives de croissance.

Au Brésil, une croissance soutenue se maintient, amenant le Fonds monétaire international à relever ses prévisions pour 2024, de 2.1% à 3%. La banque centrale, face à une résurgence de l'inflation, a relevé ses taux d'intérêt de 50 points pour porter le taux SELIC à 12%.

**Marchés financiers**

**Marchés obligataires : tendances divergentes entre les États-Unis et l'Europe**

Aux États-Unis, les rendement des bons du Trésor ont poursuivi leur hausse pour atteindre 4.58% à la fin de la période. Cette tendance s'explique par la résilience de l'économie américaine et par l'anticipation d'un élargissement du déficit budgétaire dans le cadre des annonces de baisses d'impôts du futur président Donald Trump, ainsi que par le risque de retour à l'inflation en 2025. Les taux à court terme à 2 ans ont suivi une trajectoire similaire, grimpant à 4.36% en décembre, et reflétant un environnement inflationniste persistant, qui a limité le cycle de baisses de taux de la Fed.

En Europe, les disparités sont considérables, dans un contexte de recul de l'inflation plus rapide que prévu et de faiblesse de la croissance, ce qui suggère des baisses de taux supplémentaires de la part de la BCE. Les rendements des obligations allemandes à 10 ans ont reculé à 2.1%, tandis que les obligations françaises (OAT) atteignaient 2.9%, avant de remonter à 3.20% à la fin de la période. L'écart entre les obligations françaises et les obligations allemandes s'est creusé pour dépasser les 80 points de base après la motion de censure du gouvernement Barnier. En revanche, l'écart entre les taux des obligations souveraines italiennes et espagnoles, d'une part, et allemandes d'autres part, s'est resserré, entraînant un glissement de la dette française. Les taux à court terme de la zone euro sont volatils : en Allemagne, ils ont fluctué tout au long du trimestre, se stabilisant à 2.09% en décembre, tandis que les taux français terminaient le trimestre à 2.28%. Ces mouvements reflètent les ajustements face aux divergences économiques entre les États membres et la politique accommodante de la BCE.

**Marchés d'actions : performances contrastées à l'échelle du globe**

Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets, stimulés par les attentes quant à une politique fiscale et une déréglementation favorables aux entreprises américaines, ainsi que par la performance des actions technologiques. Le S&P 500 a dépassé le seuil des 6,000 points avant de redescendre, affichant un gain en USD de 3.03% sur le trimestre. Les mégacapitalisations se sont envolées de plus de 14%, stimulant fortement le marché. Le Nasdaq, particulièrement exposé aux grandes entreprises technologiques et à l'intelligence artificielle, a surperformé, avec une progression de 6.27% (en USD). La victoire électorale des Républicains a entraîné des flux internationaux importants à destination des actions américaines. Ces performances illustrent la recherche du « Trump Trade » et le regain de confiance vis-à-vis de l'économie américaine, ainsi que l'intérêt des investisseurs pour les actions de croissance.

En Europe, les indices ont été pénalisés par les incertitudes politiques et les données économiques décevantes. L'Eurostoxx 50 a terminé le trimestre en baisse de 1.17% (en EUR). Les divergences sectorielles étaient marquées et les géants européens (les « Granolas ») ont reculé de 7.6%. Le CAC 40 a clôturé en baisse de 2.55% sur le trimestre, en conséquence de performances décevantes dans les secteurs du luxe et de l'automobile, combinées à une décote liée aux incertitudes politiques. L'indice DAX allemand, davantage exposé aux technologies et à la finance, se démarque par une performance positive notable de 3.8%.

Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.

En Asie, l'indice Nikkei 225 a chuté de 5.6% (en USD) au quatrième trimestre, du fait de la volatilité du yen et du caractère imprévisible des décisions de la Banque du Japon. Le rebond des actions chinoises débuté fin septembre, après l'annonce de mesures importantes pour stabiliser le secteur immobilier, s'est poursuivi début octobre, avant de s'interrompre. Les investisseurs attendent désormais des mesures concrètes. Ce rebond illustre cependant un regain de confiance dans la capacité de Beijing à stabiliser son économie, après plusieurs trimestres de ralentissement.

**Perspectives pour 2025**
Le début de l'année 2025 sera défini par les politiques initiales de Donald Trump. Selon qu'il privilégie un axe fiscal (réductions d'impôts massives) et la déréglementation de certains secteurs, ou bien des politiques protectionnistes et migratoires renforcées, les implications économiques pourraient être très différentes. Dans ce contexte, les banques centrales, et notamment la Fed, resteront prudentes, tandis que les investisseurs devront faire face à des perspectives économiques incertaines et à une volatilité accrue sur les marchés financiers.

## Premier trimestre 2025

L'économie américaine a montré des signes de faiblesse au premier trimestre 2025, tandis que la Fed maintenait ses taux inchangés face au retour des pressions inflationnistes. L'Europe a profité de cette situation, la BCE continuant à baisser ses taux directeurs, pendant que les gouvernements coordonnaient leurs efforts de relance. La Chine a également annoncé un plan visant à stimuler la consommation. Les marchés financiers ont été perturbés par la prise de fonction de Donald Trump et ses décisions parfois contradictoires. Après avoir battu des records, les indices d'actions américains se sont consolidés et ont sous-performé l'Europe et la Chine. Les taux d'intérêt à long terme ont affiché une solide performance dans la zone euro et sont restés stables aux États-Unis.

**États-Unis**
Après une phase presque euphorique suite à l'élection de Donald Trump, l'économie américaine a maintenu un rythme positif, mais montre clairement des signes de faiblesse, perturbée par un flot de décisions parfois contradictoires de la part de la nouvelle administration. Le mois de mars a marqué un tournant, avec une baisse de confiance des ménages, la stabilisation des salaires et une forte hausse des prévisions d'inflation.
Les indicateurs de croissance économique tels que l'indice ISM et l'indice PMI de S&P sont opposés, bien que nous ayons été témoins d'une légère amélioration dans les perspectives du secteur manufacturier à la fin du trimestre. Toutefois, la guerre commerciale déclarée par Washington réduit la visibilité dans les affaires. Le taux de chômage est resté stable, à 4.1%, mais les hausses de salaires ont ralenti, du fait d'une réduction d'effectifs des fonctionnaires fédéraux et de l'expulsion de millions de travailleurs illégaux, ce qui maintient la pression sur l'emploi peu qualifié.
Dans ce contexte incertain, la Fed procrastine, choisissant de maintenir ses taux directeurs inchangés, au grand désarroi du président Donald Trump. Toutefois, face à la volatilité sur le marché obligataire, elle a ralenti la cadence de réduction dans son bilan. La publication, fin mars, du taux d'inflation sous-jacente exprimé par le PCE, l'indice de référence privilégié de la Fed, a dépassé les attentes, à 2.8% sur une base annuelle, ce qui devrait encourager cette dernière à ne pas abaisser ses taux en avril. Les marchés anticipent de deux à trois baisses de taux au deuxième semestre 2025.

**Europe**
L'économie européenne fait face à des défis considérables, avec une croissance faible et des signes de ralentissement dans plusieurs pays au premier trimestre. L'indice PMI HCOB indique toujours un repli dans le secteur manufacturier, mais les perspectives s'améliorent clairement en Allemagne, où l'industrie stagnait depuis la pandémie.
Les dirigeants européens ont fait preuve de cohésion face aux mesures protectionnistes des États-Unis et au risque de retrait de son aide militaire au profit de l'Ukraine. Créant un événement historique, seulement quelques jours après les élections législatives allemandes (23 février), les freins aux dépenses publiques ont été levés et le futur chancelier Friedrich Merz (CDU), soutenu par la coalition avec le SPD et les Verts, a lancé un vaste plan de redressement. Sur les 500 milliards d'euros d'investissements annoncés, 100 milliards d'euros seront consacrés à la défense, ce qui constitue un changement radical. Cette décision budgétaire sans précédent devrait soutenir la croissance potentielle de l'Alllemagne et, par la même occasion, celle de la zone euro. Par conséquent, les économistes qui avaient revu leurs prévisions à la baisse en janvier les ont à nouveau relevées en mars.
L'inflation semble avoir repris sa tendance à la baisse dans la zone euro et l'indice des prix harmonisé (de février, publié en mars) est redescendu à 2.3% (contre 2.4% en janvier). L'inflation reste déterminée par les services (3.7%) mais la contribution de l'énergie est désormais faible. L'inflation sous-jacente est à présent à 2.4% et devrait atteindre 2% d'ici la fin de l'année.
Notant la tendance à la baisse de l'inflation, et malgré les risques liés à la guerre commerciale avec les États-Unis, la Banque centrale européenne (BCE) a baissé ses taux de 50 points de base sur le trimestre, le taux de dépôt passant de 3% à 2.5% dans un contexte de ralentissement dans la zone euro, tout en prévenant qu'elle restait vigilante concernant l'évolution de l'inflation.
La Banque d'Angleterre (BoE) a abaissé ses taux d'intérêt de 25 pb, les ramenant ainsi à 4.5%. Cette décision fait suite aux révisions à la baisse des prévisions de croissance, la BoE diminuant ses projections pour 2025, qui passent de 1.5% à 0.75%.

**Asie**
L'économie japonaise a continué à montrer des signes encourageants avec une amélioration de la consommation et des exportations dynamiques (avant les droits de douane américains), sans oublier la stabilisation de l'inflation, malgré le recul de l'indice. La Banque du Japon a maintenu ses taux directeurs inchangés mais la normalisation n'est pas terminée.
Les perspectives économiques continuent de se détériorer en Chine. Les récentes données de l'indice PMI, en baisse depuis décembre, indiquent un nouvel affaiblissement de l'économie. Pour y répondre, le Congrès national du peuple a conçu des plans d'aide à l'économie via des dépenses budgétaires, le soutien monétaire et l'allocation de ressources supplémentaires à la demande intérieure. Ces décisions ont impliqué une révision à la hausse des perspectives de croissances pour 2025 et 2026. Toutefois, le risque de ralentissement au deuxième trimestre, avec une consommation médiocre et l'impact des tarifs douaniers américains, devrait encourager la PBoC à agir.
En Inde, la réduction des dépenses publiques a légèrement diminué les perspectives de croissance. L'inflation était inférieure aux prévisions en février, à 3.6%, soit une décélération par rapport aux 4.3% du mois de janvier. Ce recul est principalement imputable à un brusque ralentissement des prix de l'alimentation. La Banque de réserve de l'Inde pourrait abaisser ses taux plus vite que prévu, à partir d'avril.

**Actions**
Le MSCI ACWI a chuté de 2% au cours du trimestre (en USD). La rotation initiée fin 2024 en faveur de l'Europe (MSCI Europe en hausse de 10%) et de la Chine (MSCI China en hausse de 14.5%) s'est poursuivie au début de cette année, parallèlement à la consolidation des actions américaines majeures (MSCI USA en baisse de 5%). Après avoir enregistré un nouveau plafond à 6,144 points le 19 février, le S&P 500 a terminé le trimestre en baisse de 4.6% et le Nasdaq 100 perdait 8%. En revanche, les actions européennes ont affiché une performance positive. En effet, l'Eurostoxx 50 a gagné 7.2% et une nette surperformance a été observée en Allemagne, avec un indice DAX 30 en hausse de 11.3%. Une performance tout aussi positive a été relevée sur les marchés émergents (MSCI EM en hausse de 2%), sous l'impulsion de la Chine.
La sous-performance des actions américaines peut être expliquée par plusieurs facteurs : (1) un effondrement des valeurs des « Sept Magnifiques », qui ont perdu près de 16% sur le trimestre ; (2) les divergences de trajectoire entre la Fed et la BCE ; et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui ont dopé les prévisions de bénéfices à court et à moyen termes. Enfin, les perspectives de cessez-le-feu en Ukraine pourraient diminuer la prime de risque pour les actifs européens et entraîner un repositionnement des marchés.
De plus, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de la part de Donald Trump génère une volatilité accrue, qui a poussé le VIX à progresser de 22% (+ 5 points). Les investisseurs ont revu leurs prévisions étant donné les nouveaux tarifs douaniers, qui ont entraîné une chute dans le secteur automobile, en particulier au Japon et en Corée (indice Nikkei en baisse de 11%). En réponse au risque de retrait des États-Unis en Ukraine, des investissements massifs dans le réarmement de l'Europe, avec notamment le plan « ReArm Europe » de 800 milliards d'euros, ont consolidé le secteur de la défense.

Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.

**Obligations**
Le premier trimestre a été marqué par une forte volatilité dans les taux d'intérêt, avec la hausse des taux à long terme dans la zone euro en mars, tandis que les rendements américains chutaient dans l'ensemble. Nous observons une convergence des taux à long terme.
Les rendements des bons du Trésor à 2 et 10 ans, qui avaient brusquement augmenté fin 2024, ont chuté de 36 pb chacun, terminant respectivement à 3.8% et 4.2%, les investisseurs anticipant désormais un recul de la croissance.
Dans la zone euro, la tendance à la baisse des taux d'intérêt s'est inversée, après l'annonce d'une augmentation du déficit budgétaire allemand et du fait de l'anticipation de hausse des émissions obligataires. Les taux du Bund à 10 ans ont gagné plus de 37 pb, mais l'extrémité courte est restée ancrée à 2%, dans l'attente des baisses de taux directeur de la BCE. Le raidissement des courbes de la zone euro s'est par conséquent accentué. Les écarts sont restés stables avec un rétrécissement de 11 pb pour l'écart entre l'OAT française et le Bund allemand à 10 ans.
Le crédit s'est initialement montré résilient sur cette période de volatilité des taux souverains, mais les écarts ont ensuite commencé à s'élargir, en particulier pour les hauts rendements américains, avec une chute des actions et une hausse de la volatilité.

**Change, or et pétrole**
Le marché du change s'est révélé volatil dans le cadre des fluctuations de taux d'intérêt. La perspective d'une divergence entre la Fed et la BCE a dans un premier temps renforcé le dollar (EUR/USD 1.02), avant que l'augmentation marquée des taux allemands à long terme ne ramène l'euro à 1.08 face au dollar.
La situation géopolitique et la chute du dollar ont joué en faveur de l'or, qui a gagné 19% pour atteindre un plafond historique à 3,124 $ l'once.
Les cours du pétrole ont chuté de 5%, dans un contexte de prévisions de hausse de la production de l'OPEP et des États-Unis, ainsi que d'une interruption dans les combats au Moyen-Orient, pour remonter ensuite, parallèlement aux nouvelles sanctions contre la Russie.

### ■ Deuxième trimestre 2025

Le trimestre a été marqué par la guerre commerciale déclarée par les États-Unis. Cette situation a assombri les perspectives de croissance et renforcé les craintes de voir l'inflation s'installer à nouveau. La Fed a préféré attendre de voir avant d'intervenir, contrairement à la BCE qui a poursuivi l'abaissement de ses taux directeurs. La réaction de la Chine et les revirements de Washington ont alimenté les incertitudes sur les marchés, marqués par un repli considérable du dollar et des actions, ainsi que la forte pression sur les taux d'intérêt à long terme. Les opérations militaires entre Israël / les États-Unis et l'Iran ont entraîné une forte volatilité dans les cours du pétrole. Malgré ces perturbations, les marchés se sont montrés résilients et ont bien tenu dans l'ensemble.

**Contexte macroéconomique**

**États-Unis**
L'annonce par Donald Trump le 2 avril de tarifs douaniers prohibitifs pour la majorité des partenaires commerciaux des États-Unis a constitué un choc pour les entreprises, les consommateurs et les investisseurs. Après le ralentissement sur les marchés et au niveau du dollar, la suspension de cette décision pour une période de 90 jours à partir du 9 avril a aidé à faire baisser les tensions, mais les perspectives de croissance pour l'économie américaine ont été revues à la baisse. La publication des chiffres de la croissance, avec le PIB du premier trimestre, a confirmé ce ralentissement avec une contraction de 5%. La Réserve fédérale prévoit désormais une croissance de 1.4% pour 2025. Le FMI table sur 1.8% et la Banque mondiale sur 1.4%, ce qui indique des incertitudes considérables parmi les économistes. Le nouveau budget négocié avec le Congrès, baptisé le « Big Beautiful Bill », devrait réduire les impôts de 4.5 billions de dollars et augmenter la dette nationale de 3.3 billions de dollars.
La consommation des ménages, soutenue par un marché de l'emploi toujours résilient, reste solide mais affiche des signes de faiblesse. La création nette de postes se ralentit mais le taux de chômage reste stable à 4.2%. Les indicateurs avancés (ISM1 manufacturier stable à 48.5 et ISM non-manufacturier en baisse à 49.5) confirment néanmoins une détérioration des perspectives. À la fin du trimestre, les données cycliques ont enregistré un ralentissement dans la consommation et la production industrielle. Ainsi, les ventes au détail américaines ont reculé de 0.9% en mai par rapport à avril. La production industrielle était par ailleurs quasiment stagnante en mai et les nouvelles constructions sont en baisse.
Les mesures de l'inflation ont fourni des signaux mitigés. L'indice des prix à la consommation de base pour mai s'est révélé inférieur aux attentes, à 2.4% (contre 2.5% pour les prévisions). Toutefois, l'inflation mesurée par le PCE, la jauge privilégiée de la Fed, semble se redresser à nouveau. L'inflation de base mesurée par le PCE a affiché une hausse de 2.7% en cumul annuel, contre un chiffre de 2.6% prévu par le consensus. Dans ce contexte, la Fed a décidé d'attendre la suite des événements et de maintenir ses taux directeurs inchangés, entre 4.25% et 4.50%, malgré les fortes pressions de la Maison Blanche.

**Europe**
L'accélération de la croissance en Europe semble contrariée par la guerre commerciale américaine, malgré une hausse sans précédent des dépenses publiques en Allemagne. La croissance du premier trimestre dans la zone euro a dépassé les prévisions, à 1.5% sur une base annuelle. Les perspectives de croissance pour 2025 ont désormais été revues à la hausse par la Banque centrale européenne (BCE) qui table sur 0.9% pour 2025. La solidité du marché du travail, avec un taux de chômage qui se situe à un plancher historique, à 6.3%, devrait stimuler la consommation et soutenir la croissance. Après la chute survenue en avril, les enquêtes montrent une bonne résilience dans la zone euro. Les perspectives du secteur manufacturier se sont stabilisées, l'indicateur PMI2 HCOB atteignant 50.2 en juin, contre un chiffre de 49.4 en mai, signalant une légère amélioration dans les commandes manufacturières. En Allemagne, l'indice ZEW a fortement progressé en juin, grimpant à 22.3 points par rapport au mois de mai, pour atteindre 47.5, indiquant une amélioration des attentes, confirmée par l'indice IFO du climat des affaires. Nous observons des faiblesses en France, tandis que les perspectives s'améliorent en Allemagne. Cette détérioration des perspectives françaises a été confirmée par l'enquête trimestrielle de la Banque de France.
Le nouveau gouvernement allemand a adopté un projet de budget 2025 et des mesures budgétaires ambitieuses à moyen terme. Ces mesures se concentrent sur des réductions d'impôt pour les entreprises et soutiennent les prix de l'énergie pour les ménages et les entreprises, dans le but de doper la confiance et d'améliorer le potentiel de croissance de l'économie. Le déficit budgétaire 2025 devrait atteindre 3.2% du PIB.
Le ralentissement de l'inflation dans la zone euro a été confirmé par les données du mois de mai, avec une hausse de seulement 1.9%, le secteur des services apportant la principale contribution. La BCE a revu à la baisse ses prévisions d'inflation pour 2026 à 1.6%, puis à 2% pour 2027, et a réduit son taux de dépôt de 50 pb sur le trimestre.
Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a maintenu le statu quo, gardant son taux directeur inchangé à 4.25%. Cependant, le ralentissement des prix de l'immobilier, couplé à la confiance des consommateurs en berne, pourrait inciter la BoE à abaisser ses taux au troisième trimestre.

**Asie**
Le Japon a enregistré une contraction du PIB au premier trimestre et les mouvements sont restés moroses en mai. Le PIB a baissé de 0.2% en glissement trimestriel, pénalisé par de faibles exportations. Ce chiffre ne reflète pas encore entièrement l'impact des tarifs douaniers américains. L'inflation sous-jacente s'est accélérée en avril, à 3.5% en glissement annuel (contre 3.2% en mars). Toutefois, une croissance maussade annonce une reprise très progressive. La Banque du Japon (BoJ) a maintenu son taux directeur à 0.5% du fait du ralentissement de l'économie japonaise et de l'inflation. Aucune hausse de taux imminente n'a été annoncée, sauf peut-être en janvier 2026, si le redressement cyclique est confirmé. De plus, afin de limiter la volatilité des taux à long terme, la BoJ a décidé de réduire son bilan plus lentement. Enfin, le ministre des Finances a annoncé une diminution de l'émission d'échéances très longues pour que les obligations à 30 ans subissent moins de pression.

[1] Un indice ISM au-dessus de 50% indique l'expansion de l'activité manufacturière comparé au mois précédent. Un indice ISM au-dessous de 50% suggère la contraction de l'activité manufacturière comparé au mois précédent.
[2] L'indice PMI® HCOB de l'activité des services en Allemagne se fonde sur une question unique, qui consiste à comparer le niveau d'activité avec celui du mois précédent. Un indice inférieur à 50.0 indique une contraction, et plus il est en dessous de 50.0, plus le taux de repli est rapide.

Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.

La guerre commerciale avec les États-Unis a affecté les perspectives économiques en Chine. L'indice Caixin du secteur manufacturier publié début juin se situait en dessous des prévisions à 48.9, anticipant une nouvelle détérioration. Le secteur des services n'a connu qu'une légère expansion. Toutefois, le déclin des prix de l'immobilier se poursuit, incitant les autorités à soutenir encore davantage le marché. Le taux de chômage officiel est stable, à 5.1%, et des ventes au détail en hausse de 6.4% ont été signalées. La déflation a cependant été confirmée. Les prix à la production ont baissé de 3.3% et les prix à la consommation ont également reculé de 0.1% pour le mois de mai. Par conséquent, la banque centrale chinoise (PBoC) a repris son assouplissement monétaire dans un contexte d'incertitude commerciale, en baissant son taux à 1 ans à 3% et son taux à 5 ans à 3.5%. En outre, l'excédent commercial est resté largement inchangé à 750 milliards de yuans en mai et le pays se fixe deux objectifs, à savoir le maintien du taux de chômage urbain à environ 5-5.5%, d'une part, et la création de 12 millions d'emplois d'ici la fin de l'année, d'autre part.
En Inde, les perspectives économiques restent solides et le HSBC composite pour juin dépassait les prévisions à 61, contre un chiffre attendu de 59,4. La chute de l'inflation persiste, celle-ci ayant atteint son niveau le plus faible sur les 6 dernières années. Elle se positionnait à 2.8% en mai en glissement annuel, contre 3.2% en avril, du fait du ralentissement dans les prix de l'agroalimentaire. L'inflation sous-jacente est aussi en baisse. Cet environnement a permis à la Banque de réserve de l'Inde (RBI) d'abaisser son taux directeur de 50 points de base. La prochaine réunion se tiendra début août et donnera lieu à l'annonce d'une pause probable dans la politique monétaire.

## Marchés financiers

### Actions

Les marchés des actions ont été témoins d'une extrême volatilité début avril, suite à l'annonce des tarifs douaniers, puis de leur report, mais les performances ont été positives sur le trimestre. En mai, les marchés américains ont surperformé l'Europe et l'Asie, stimulés par les bons résultats des « Sept Magnifiques ». Cette tendance a été confirmée en juin lorsque les indices américains ont affiché des plafonds historiques. Le S&P 500 a gagné 10.6% fin mars et le Nasdaq 100 a progressé de 17.6%. En revanche, dans la zone euro, l'Eurostoxx 50 n'a gagné que 1%, tiré vers le haut par le DAX 30 (en hausse de 7.9%) mais vers le bas par le CAC 40 (en baisse de 1.6%). Du côté des devises, l'euro s'est de nouveau apprécié face au dollar, de 9% sur le trimestre, portant son augmentation à 13% depuis le début de l'année. Par conséquent, lorsqu'elles étaient exprimées en euros, les performances du marché américain se sont révélées médiocres. Après avoir dépassé 50% en avril, l'indice de volatilité, le VIX, est retourné en dessous de 17% à la fin de la période, reflétant un certain regain d'optimisme. Les marchés émergents ont progressé de 11.5% en dollars. En Asie, la tendance est positive dans l'ensemble, notamment en Corée et à Taïwan. Le marché chinois est resté volatil et a terminé le trimestre en baisse d'une moyenne de 2% en dollars, du fait de l'absence de relance budgétaire.

### Obligations

Le deuxième trimestre a été témoin d'une chute des taux à court terme et d'une forte volatilité sur les taux américains à long terme. Les mouvements sur les taux à court terme sont liés aux prévisions de baisses de taux de la Fed et de la BCE, au recul de l'inflation et aux perspectives de ralentissement de la croissance mondiale. La volatilité reste élevée, en particulier pour les bons du Trésor américain, et est alimentée par les incertitudes (géo)politiques et budgétaires. Aux États-Unis, le taux à 10 ans a terminé le trimestre aux environs de 4.23% à la mi-juin, après une hausse à 4.6%. Le taux à 2 ans a clôturé à 3.72%. Les investisseurs attendent un assouplissement monétaire au deuxième semestre et un ralentissement de la croissance nominale américaine. Dans la zone euro, le Bund allemand à 10 ans a atteint 2.61% et son homologue à 2 ans a chuté de 22 pb comparé à la fin de l'année (et de 19 pb par rapport à fin mars) pour atteindre 1.86%, tandis que la BCE poursuit son cycle de baisses de taux, ramenant ses taux de dépôt à 2%. Les écarts des taux souverains dans la zone euro restent stables, excepté pour l'Italie, qui a enregistré une baisse de 26 pb. Les obligations d'entreprise ont maintenu leur performance positive, surtout les obligations à haut rendement.

### Change et marchandises

L'euro s'est renforcé de 9% face au dollar et a émergé comme une alternative mondiale possible à ce dernier, passant de 1.08 à 1.18 sur le trimestre. La livre sterling poursuit également son appréciation face au billet vert et a gagné près de 6.5% depuis fin mars. Le yuan reste stable, proche de 7.2 face au dollar et le yen s'est légèrement renforcé face au dollar.
L'or a confirmé son statut de valeur refuge en battant les records, avec un prix atteignant 3,450 dollars l'once en avril et en mai, et se stabilisant à 3,303 dollars l'once fin juin. L'or a gagné 25.9% depuis le début de l'année.
Le prix du baril de pétrole s'est révélé très volatil sur la période, du fait de la guerre entre Israël / les États-Unis et l'Iran. Mais le cours du pétrole a considérablement baissé sur le trimestre en conséquence de la détérioration des perspectives économiques, et surtout de la hausse des quotas de production de l'OPEP, notamment de l'Arabie saoudite. Le baril de Brent a perdu 10 $ (en baisse de 9.5%) sur le trimestre, terminant à environ 68 $, après avoir frôlé la barre symbolique des 60 $ le 5 mai, soit son niveau le plus bas depuis février 2021, pour remonter à 80 $ début juin.

Luxembourg, 28 octobre 2025
Le Conseil d'administration

Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | JPY | |
| **Positions longues** | | **34,619,105,300** | **95.90** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **34,619,105,300** | **95.90** |
| | **Actions** | **34,619,105,300** | **95.90** |
| | *Automobile et pièces détachées* | *4,244,720,780* | *11.76* |
| 140,100 | DENSO CORP | 273,265,050 | 0.76 |
| 227,500 | JTEKT CORPORATION | 270,270,000 | 0.75 |
| 251,200 | MAZDA MOTOR CORP | 218,393,280 | 0.60 |
| 336,300 | NOK CORP | 715,310,100 | 1.98 |
| 262,200 | STANLEY ELECTRIC CO LTD | 748,187,700 | 2.07 |
| 399,200 | SUBARU CORP | 1,004,187,600 | 2.78 |
| 466,500 | TS TECH | 789,084,750 | 2.19 |
| 167,300 | YOKOWO | 226,022,300 | 0.63 |
| | *Banques* | *1,610,843,240* | *4.46* |
| 550,700 | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD | 516,116,040 | 1.43 |
| 652,400 | SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC | 1,094,727,200 | 3.03 |
| | *Biens de loisir* | *1,061,977,100* | *2.94* |
| 97,400 | MAXELL LTD | 185,157,400 | 0.51 |
| 297,700 | NIKON CORP | 440,596,000 | 1.22 |
| 285,300 | NORITSU KOKI CO LTD | 436,223,700 | 1.21 |
| | *Biens personnels* | *816,784,500* | *2.26* |
| 541,100 | CITIZEN WATCH SHS | 462,640,500 | 1.28 |
| 99,200 | GUNZE | 354,144,000 | 0.98 |
| | *Chimie* | *4,005,370,300* | *11.10* |
| 240,700 | ARTIENCE CO LTD | 725,710,500 | 2.01 |
| 77,900 | INABATA AND CO | 250,448,500 | 0.69 |
| 201,300 | KANTO DENKA KOGYO | 169,293,300 | 0.47 |
| 214,500 | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC | 475,224,750 | 1.32 |
| 633,900 | NIPPON KAYAKU | 820,900,500 | 2.27 |
| 159,000 | NIPPON SODA | 482,565,000 | 1.34 |
| 399,700 | TOAGOSEI | 558,580,750 | 1.55 |
| 247,700 | TOSOH CORP | 522,647,000 | 1.45 |
| | *Construction et matériaux* | *3,056,366,880* | *8.47* |
| 141,600 | CHUDENKO CORP | 470,820,000 | 1.30 |
| 101,600 | NIPPON DENSETSU KOGYO | 260,908,800 | 0.72 |
| 300,500 | NORITZ | 555,624,500 | 1.54 |
| 34,100 | OYO CORP | 102,811,500 | 0.28 |
| 138,300 | SEKISUI JUSHI | 272,589,300 | 0.76 |
| 86,400 | TAKAMATSU | 253,411,200 | 0.70 |
| 978,100 | TODA CORP | 895,743,980 | 2.49 |
| 96,700 | YOKOGAWA BRIDGE | 244,457,600 | 0.68 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *221,439,000* | *0.61* |
| 66,900 | BML | 221,439,000 | 0.61 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *391,138,000* | *1.08* |
| 77,300 | TBS HOLDINGS INC | 391,138,000 | 1.08 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *239,413,200* | *0.66* |
| 59,600 | TOHO GAS | 239,413,200 | 0.66 |
| | *Génie industriel* | *2,674,513,950* | *7.41* |
| 392,300 | AMADA CO LTD | 618,068,650 | 1.72 |
| 361,400 | ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL | 258,762,400 | 0.72 |
| 141,100 | FUJI MACHINE MFG | 379,135,700 | 1.05 |
| 48,500 | OKUMA CORP. | 177,995,000 | 0.49 |
| 203,300 | OSG CORP | 345,813,300 | 0.96 |
| 50,100 | SHIBAURA MACHINE CO LTD | 159,318,000 | 0.44 |
| 153,000 | STAR MICRONICS | 257,958,000 | 0.71 |
| 265,700 | TSUBAKIMOTO CHAIN CO | 477,462,900 | 1.32 |
| | *Industrie générale* | *523,389,000* | *1.45* |
| 177,000 | LINTEC | 523,389,000 | 1.45 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *6,072,032,500* | *16.83* |
| 195,100 | EIZO NANAO | 421,220,900 | 1.17 |
| 186,900 | HOSIDEN CORP | 414,170,400 | 1.15 |
| 796,800 | KYOCERA CORP | 1,381,252,800 | 3.84 |
| 120,700 | MABUCHI MOTOR | 257,091,000 | 0.71 |
| 563,400 | NGK INSULATORS LTD | 1,021,162,500 | 2.83 |
| 332,300 | NICHICON | 395,104,700 | 1.09 |
| 445,000 | NIPPON THOMPSON | 237,630,000 | 0.66 |
| 640,600 | RICOH COMPANY LTD | 874,739,300 | 2.42 |
| 326,900 | ROHM | 600,515,300 | 1.66 |
| 261,800 | USHIO INC | 469,145,600 | 1.30 |
| | *Médias* | *1,314,876,000* | *3.64* |
| 600,400 | DAI NIPPON PRINTING CO LTD | 1,314,876,000 | 3.64 |
| | *Métaux industriels et mine* | *256,907,400* | *0.71* |
| 169,800 | TOKYO STEEL MANUFACTURING CO L | 256,907,400 | 0.71 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *1,517,085,700* | *4.20* |
| 151,500 | KISSEI PHARMA | 611,302,500 | 1.69 |
| 338,800 | KYORIN PHARMACEUTICAL CO LTD | 513,620,800 | 1.42 |
| 75,300 | SUZUKEN CO LTD | 392,162,400 | 1.09 |
| | *Production alimentaire* | *1,975,286,550* | *5.47* |
| 40,300 | HOUSE FOODS GROUP | 112,940,750 | 0.31 |
| 269,900 | MEGMILK SNOW BRAND CO LTD | 736,827,000 | 2.05 |
| 307,700 | NIPPN CORPORATION | 655,093,300 | 1.81 |
| 133,500 | S FOODS INC | 349,503,000 | 0.97 |
| 34,500 | SAKATA SEED | 120,922,500 | 0.33 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *622,670,600* | *1.72* |
| 101,300 | HEIWADO | 286,679,000 | 0.79 |
| 238,800 | MANDOM CORP | 335,991,600 | 0.93 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *442,939,000* | *1.23* |
| 92,200 | NORITAKE | 336,991,000 | 0.94 |
| 43,600 | TAKARA STANDARD | 105,948,000 | 0.29 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | JPY | |
| | *Services d'assistance industrielle* | *1,168,067,600* | *3.24* |
| 56,700 | DOSHISHA | 140,502,600 | 0.39 |
| 261,800 | TOPPAN INC | 1,027,565,000 | 2.85 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *1,013,951,400* | *2.81* |
| 392,700 | KYOTO FINANCIAL GROUP INC | 1,013,951,400 | 2.81 |
| | *Transport industriel* | *1,389,332,600* | *3.85* |
| 14,900 | MARUZEN SHOWA UNYU | 104,598,000 | 0.29 |
| 190,100 | SEINO HOLDINGS | 421,071,500 | 1.17 |
| 206,500 | SUMITOMO WAREHOUSE | 612,685,500 | 1.69 |
| 261,000 | TADANO | 250,977,600 | 0.70 |
| **Total portefeuille-titres** | | **34,619,105,300** | **95.90** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **4,698,425,723** | **99.83** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **4,594,922,869** | **97.63** |
| | **Actions** | **4,594,922,869** | **97.63** |
| | *Allemagne* | *986,254,887* | *20.96* |
| 616,407 | ADIDAS NOM | 122,017,766 | 2.59 |
| 597,789 | ALLIANZ SE-NOM | 205,699,195 | 4.38 |
| 837,953 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 63,231,933 | 1.34 |
| 329,609 | DEUTSCHE BOERSE AG | 91,268,732 | 1.94 |
| 3,756,109 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 135,651,877 | 2.88 |
| 1,075,739 | SIEMENS AG-NOM | 234,134,593 | 4.98 |
| 2,852,758 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 134,250,791 | 2.85 |
| | *Belgique* | *155,627,970* | *3.31* |
| 1,775,359 | KBC GROUPE | 155,627,970 | 3.31 |
| | *Danemark* | *83,425,248* | *1.77* |
| 1,415,876 | NOVO NORDISK AS | 83,425,248 | 1.77 |
| | *Espagne* | *210,002,938* | *4.46* |
| 7,701,088 | IBERDROLA SA | 125,450,724 | 2.66 |
| 1,913,812 | INDITEX | 84,552,214 | 1.80 |
| | *France* | *1,761,180,621* | *37.42* |
| 2,370,420 | BNP PARIBAS | 180,910,454 | 3.84 |
| 667,939 | CAPGEMINI SE | 96,884,552 | 2.06 |
| 3,116,445 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 98,292,675 | 2.09 |
| 1,176,719 | DANONE SA | 81,617,230 | 1.73 |
| 1,131,715 | LEGRAND | 128,449,653 | 2.73 |
| 399,278 | LOREAL SA | 144,977,842 | 3.08 |
| 310,469 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 138,034,517 | 2.93 |
| 1,195,322 | PERNOD RICARD | 101,124,241 | 2.15 |
| 1,175,426 | PUBLICIS GROUPE | 112,464,760 | 2.39 |
| 1,758,201 | SANOFI | 144,541,704 | 3.07 |
| 886,154 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 200,093,573 | 4.25 |
| 449,852 | THALES SA | 112,283,059 | 2.39 |
| 3,642,744 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 110,193,006 | 2.34 |
| 889,795 | VINCI SA | 111,313,355 | 2.37 |
| | *Irlande* | *372,481,146* | *7.91* |
| 1,223,846 | CRH PLC | 95,896,036 | 2.04 |
| 763,627 | KINGSPAN GROUP PLC | 55,133,869 | 1.17 |
| 286,693 | LINDE PLC | 114,103,814 | 2.42 |
| 2,691,354 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 64,646,323 | 1.37 |
| 1,165,284 | SMURFIT WESTROCK LIMITED | 42,701,104 | 0.91 |
| | *Italie* | *148,148,955* | *3.15* |
| 5,076,668 | ENI SPA | 69,854,952 | 1.48 |
| 1,617,979 | MONCLER SPA | 78,294,003 | 1.67 |
| | *Pays-Bas* | *520,303,421* | *11.06* |
| 251,276 | ASML HOLDING N.V. | 170,264,618 | 3.62 |
| 1,486,521 | HEINEKEN NV | 110,032,284 | 2.34 |
| 8,992,442 | ING GROUP NV | 167,493,225 | 3.56 |
| 2,042,628 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 72,513,294 | 1.54 |
| | *Royaume-Uni* | *274,091,625* | *5.82* |
| 11,123,697 | PRUDENTIAL PLC | 118,509,057 | 2.52 |
| 776,837 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 44,936,112 | 0.95 |
| 3,689,445 | SHELL PLC | 110,646,456 | 2.35 |
| | *Suisse* | *83,406,058* | *1.77* |
| 137,930 | LONZA GROUP AG N | 83,406,058 | 1.77 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **103,502,854** | **2.20** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **103,502,854** | **2.20** |
| | *France* | *103,502,854* | *2.20* |
| 412 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0010251660) | 103,502,816 | 2.20 |
| 0.035 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0011210111) | 38 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **4,698,425,723** | **99.83** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **309,336,569** | **98.66** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **309,336,569** | **98.66** |
| | **Actions** | **309,336,569** | **98.66** |
| | *Allemagne* | *52,493,255* | *16.74* |
| 33,687 | ALLIANZ SE-NOM | 11,591,697 | 3.70 |
| 15,936 | DEUTSCHE BOERSE AG | 4,412,678 | 1.41 |
| 176,609 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 6,378,234 | 2.03 |
| 51,442 | MERCK KGAA | 5,658,620 | 1.80 |
| 18,980 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 10,450,388 | 3.33 |
| 16,020 | SAP SE | 4,135,563 | 1.32 |
| 45,330 | SIEMENS AG-NOM | 9,866,075 | 3.15 |
| | *Belgique* | *12,033,965* | *3.84* |
| 137,280 | KBC GROUPE | 12,033,965 | 3.84 |
| | *Danemark* | *4,788,830* | *1.53* |
| 21,698 | NOVO NORDISK AS | 1,278,474 | 0.41 |
| 96,287 | ORSTED SH | 3,510,356 | 1.12 |
| | *Finlande* | *13,170,001* | *4.20* |
| 110,082 | ELISA OYJ | 5,182,661 | 1.65 |
| 170,834 | NESTE CORPORATION | 1,968,008 | 0.63 |
| 477,346 | NORDEA BANK ABP | 6,019,332 | 1.92 |
| | *France* | *66,011,609* | *21.05* |
| 38,991 | CAPGEMINI SE | 5,655,645 | 1.80 |
| 220,988 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 6,969,962 | 2.22 |
| 26,448 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 6,159,739 | 1.96 |
| 118,363 | LEGRAND | 13,434,201 | 4.29 |
| 13,489 | LOREAL SA | 4,897,856 | 1.56 |
| 22,371 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 9,946,147 | 3.18 |
| 64,618 | PUBLICIS GROUPE | 6,182,650 | 1.97 |
| 27,098 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 6,118,728 | 1.95 |
| 219,725 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 6,646,681 | 2.12 |
| | *Irlande* | *23,365,601* | *7.45* |
| 676,140 | BANK OF IRELAND GROUP PLC | 8,171,152 | 2.61 |
| 121,529 | CRH PLC | 9,522,561 | 3.03 |
| 78,558 | KINGSPAN GROUP PLC | 5,671,888 | 1.81 |
| | *Italie* | *13,633,419* | *4.35* |
| 119,568 | AMPLIFON | 2,382,990 | 0.76 |
| 379,251 | POSTE ITALIANE SPA | 6,917,538 | 2.21 |
| 842,647 | SNAM RETE GAS | 4,332,891 | 1.38 |
| | *Norvège* | *6,423,794* | *2.05* |
| 299,132 | EQUINOR ASA | 6,423,794 | 2.05 |
| | *Pays-Bas* | *26,511,910* | *8.46* |
| 72,901 | AKZO NOBEL NV | 4,330,319 | 1.38 |
| 14,463 | ASML HOLDING N.V. | 9,800,129 | 3.13 |
| 90,148 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 3,200,254 | 1.02 |
| 1,464,675 | KONINKLIJKE KPN NV | 6,057,896 | 1.93 |
| 367,103 | STELLANTIS NV | 3,123,312 | 1.00 |
| | *Royaume-Uni* | *50,742,791* | *16.18* |
| 539,208 | INFORMA PLC | 5,072,307 | 1.62 |
| 361,851 | NATIONAL GRID PLC | 4,484,063 | 1.43 |
| 1,709,809 | RENTOKIL INITIAL | 7,028,062 | 2.24 |
| 1,144,811 | SEGRO PLC REIT | 9,082,577 | 2.90 |
| 47,041 | SHELL PLC | 1,402,279 | 0.45 |
| 433,521 | SHELL PLC | 13,001,295 | 4.14 |
| 1,475,138 | TESCO PLC | 6,910,727 | 2.20 |
| 70,037 | UNILEVER | 3,617,951 | 1.15 |
| 2,773 | UNILEVER PLC | 143,530 | 0.05 |
| | *Suède* | *2,754,395* | *0.88* |
| 201,597 | ATLAS COPCO AB SEK (ISIN SE0017486889) | 2,754,395 | 0.88 |
| | *Suisse* | *37,406,999* | *11.93* |
| 17,476 | LONZA GROUP AG N | 10,567,710 | 3.37 |
| 101,332 | NESTLE SA | 8,549,261 | 2.73 |
| 40,204 | ROCHE HOLDING LTD | 11,118,653 | 3.54 |
| 154,320 | SANDOZ GROUP LTD | 7,171,375 | 2.29 |
| **Total portefeuille-titres** | | **309,336,569** | **98.66** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **493,232,731** | **99.24** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **477,722,489** | **96.12** |
| | **Actions** | **477,491,277** | **96.07** |
| | *Allemagne* | *93,257,245* | *18.77* |
| 284,407 | BECHTLE | 11,313,710 | 2.27 |
| 91,389 | CTS EVENTIM AKT | 9,632,401 | 1.94 |
| 251,919 | DUERR | 5,693,369 | 1.15 |
| 81,345 | GERRESHEIMER AG | 3,894,799 | 0.78 |
| 439,740 | JENOPTIK AG | 8,588,122 | 1.73 |
| 286,981 | JUNGHEINRICH VORZ. | 11,467,760 | 2.30 |
| 141,600 | LEG IMMOBILIEN SE | 10,669,560 | 2.15 |
| 49,154 | NEMETSCHEK | 6,045,942 | 1.22 |
| 640,354 | NORDEX | 10,770,754 | 2.17 |
| 96,165 | SCOUT 24 AG | 11,260,922 | 2.27 |
| 210,070 | SPRINGER NATURE AG AND CO KGAA | 3,919,906 | 0.79 |
| | *Autriche* | *47,477,903* | *9.55* |
| 252,707 | ANDRITZ AG | 15,945,811 | 3.20 |
| 135,610 | BAWAG GROUP AG | 14,700,124 | 2.96 |
| 28,958 | DO & CO AG | 5,247,190 | 1.06 |
| 366,375 | WIENERBERGER | 11,584,778 | 2.33 |
| | *Belgique* | *6,173,370* | *1.24* |
| 200,760 | XIOR STUDENT HOUSING NV REIT | 6,173,370 | 1.24 |
| | *Espagne* | *38,372,045* | *7.72* |
| 963,118 | BANKINTER | 10,671,348 | 2.15 |
| 219,503 | CONSTRUCCION Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA | 10,239,815 | 2.06 |
| 688,302 | MERLIN PROPERTIES REIT | 7,660,801 | 1.54 |
| 162,253 | VISCOFAN | 9,800,081 | 1.97 |
| | *Finlande* | *24,672,321* | *4.96* |
| 310,600 | HUHTAMAKI OYJ | 9,404,968 | 1.88 |
| 98,613 | KONECRANES OYJ | 6,641,586 | 1.34 |
| 785,589 | METSO CORPORATION | 8,625,767 | 1.74 |
| | *France* | *88,032,372* | *17.71* |
| 76,145 | ALTEN | 5,668,995 | 1.14 |
| 299,830 | ELIS SA | 7,297,862 | 1.47 |
| 243,479 | EXOSENS | 9,824,378 | 1.98 |
| 114,344 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ | 19,232,660 | 3.87 |
| 22,132 | ID LOGISTICS GROUP | 9,118,384 | 1.83 |
| 229,297 | IMERYS SA | 6,406,558 | 1.29 |
| 371,223 | OPMOBILITY | 4,031,482 | 0.81 |
| 53,080 | REMY COINTREAU | 2,299,426 | 0.46 |
| 8,114 | SEB SA | 649,931 | 0.13 |
| 379,341 | SPIE SA | 18,094,566 | 3.64 |
| 136,121 | TIKEHAU CAPITAL SCA | 2,580,854 | 0.52 |
| 100,258 | VERALLIA SASU | 2,827,276 | 0.57 |
| | *Guernesey* | *9,734,108* | *1.96* |
| 263,084 | SHURGARD SELF STORAGE LIMITED | 9,734,108 | 1.96 |
| | *Irlande* | *29,147,208* | *5.86* |
| 1,133,157 | DALATA HOTEL | 7,308,863 | 1.47 |
| 479,460 | GLANBIA PLC | 5,993,250 | 1.21 |
| 4,026,208 | GLENVEAGH PROPERTIES PLC | 6,908,973 | 1.39 |
| 2,382,966 | UNIPHAR PLC | 8,936,122 | 1.79 |
| | *Italie* | *74,391,260* | *14.97* |
| 324,210 | AMPLIFON | 6,461,505 | 1.30 |
| 629,841 | BANCA MEDIOLANUM | 9,208,275 | 1.85 |
| 1,116,528 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | 8,063,565 | 1.62 |
| 125,935 | BRUNELLO CUCINELLI | 12,996,492 | 2.62 |
| 211,498 | ERG SPA | 3,925,403 | 0.79 |
| 439,365 | INTERCOS SPA | 5,676,596 | 1.14 |
| 2,686,326 | IREN SPA | 7,038,174 | 1.42 |
| 1,927,131 | PIRELLI C SPA | 11,281,426 | 2.27 |
| 578,890 | UNIPOL GRUPPO S P A | 9,739,824 | 1.96 |
| | *Pays-Bas* | *56,067,293* | *11.28* |
| 194,728 | AALBERTS BR BEARER SHS | 5,989,833 | 1.21 |
| 278,613 | ARCADIS NV | 11,478,856 | 2.31 |
| 209,280 | ASR NEDERLAND N.V | 11,799,206 | 2.37 |
| 56,250 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | 7,146,563 | 1.44 |
| 54,800 | EURONEXT | 7,951,480 | 1.60 |
| 426,257 | IVECO GROUPO NV | 7,118,492 | 1.43 |
| 117,872 | TKH GROUP NV | 4,582,863 | 0.92 |
| | *Portugal* | *10,166,152* | *2.05* |
| 15,389,270 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA | 10,166,152 | 2.05 |
| | **Warrants, Droits** | **231,212** | **0.05** |
| | *Belgique* | *-* | *0.00* |
| 173,507 | XIOR STUDENT HOUSING N V RIGHTS | - | 0.00 |
| 143,122 | XIOR STUDENT HOUSING N.V RIGHTS | - | 0.00 |
| 142,761 | XIOR STUDENT HOUSING NV RIGHTS | - | 0.00 |
| | *Espagne* | *231,212* | *0.05* |
| 136,812 | VISCOFAN RIGHT 29/05/2025 | 231,212 | 0.05 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **15,510,242** | **3.12** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **15,510,242** | **3.12** |
| | *France* | *15,510,242* | *3.12* |
| 143 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 15,510,242 | 3.12 |
| **Total portefeuille-titres** | | **493,232,731** | **99.24** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **1,347,428,002** | **96.35** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,347,428,002** | **96.35** |
| | **Actions** | **1,347,428,002** | **96.35** |
| | *Allemagne* | *288,755,065* | *20.65* |
| 168,586 | ADIDAS NOM | 33,371,599 | 2.39 |
| 177,199 | ALLIANZ SE-NOM | 60,974,177 | 4.35 |
| 224,777 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 16,961,672 | 1.21 |
| 86,209 | DEUTSCHE BOERSE AG | 23,871,272 | 1.71 |
| 1,037,958 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 37,485,853 | 2.68 |
| 204,137 | MERCK KGAA | 22,455,070 | 1.61 |
| 254,348 | SIEMENS AG-NOM | 55,358,842 | 3.96 |
| 813,357 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 38,276,580 | 2.74 |
| | *Belgique* | *76,361,874* | *5.46* |
| 510,890 | KBC GROUPE | 44,784,617 | 3.20 |
| 189,142 | UCB SA | 31,577,257 | 2.26 |
| | *Danemark* | *69,923,526* | *5.00* |
| 1,016,732 | GN GREAT NORDIC | 13,286,963 | 0.95 |
| 961,224 | NOVO NORDISK AS | 56,636,563 | 4.05 |
| | *Espagne* | *53,356,871* | *3.82* |
| 1,965,949 | IBERDROLA SA | 32,025,309 | 2.29 |
| 482,833 | INDITEX | 21,331,562 | 1.53 |
| | *France* | *472,352,623* | *33.77* |
| 619,702 | BNP PARIBAS | 47,295,656 | 3.38 |
| 183,558 | CAPGEMINI SE | 26,625,088 | 1.90 |
| 934,202 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 29,464,731 | 2.11 |
| 282,171 | DANONE SA | 19,571,381 | 1.40 |
| 308,843 | LEGRAND | 35,053,681 | 2.51 |
| 94,574 | LOREAL SA | 34,339,819 | 2.46 |
| 39,431 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 17,531,023 | 1.25 |
| 325,463 | PERNOD RICARD | 27,534,170 | 1.97 |
| 328,865 | PUBLICIS GROUPE | 31,465,803 | 2.25 |
| 417,114 | SANOFI | 34,290,942 | 2.45 |
| 263,380 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 59,471,204 | 4.24 |
| 124,310 | THALES SA | 31,027,776 | 2.22 |
| 1,012,352 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 30,623,648 | 2.19 |
| 304,748 | VINCI SA | 38,123,974 | 2.73 |
| 2,770,914 | WORLDLINE | 9,933,727 | 0.71 |
| | *Irlande* | *83,163,997* | *5.95* |
| 352,675 | CRH PLC | 27,634,305 | 1.98 |
| 213,243 | KINGSPAN GROUP PLC | 15,396,145 | 1.10 |
| 54,164 | LINDE PLC | 21,557,272 | 1.54 |
| 773,367 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 18,576,275 | 1.33 |
| | *Italie* | *56,001,619* | *4.00* |
| 725,828 | AMPLIFON | 14,465,752 | 1.03 |
| 1,368,925 | ENI SPA | 18,836,408 | 1.35 |
| 469,094 | MONCLER SPA | 22,699,459 | 1.62 |
| | *Pays-Bas* | *133,715,161* | *9.56* |
| 51,820 | ASML HOLDING N.V. | 35,113,232 | 2.51 |
| 390,236 | HEINEKEN NV | 28,885,269 | 2.07 |
| 2,748,011 | ING GROUP NV | 51,184,453 | 3.65 |
| 522,034 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 18,532,207 | 1.33 |
| | *Royaume-Uni* | *33,869,776* | *2.42* |
| 1,129,369 | SHELL PLC | 33,869,776 | 2.42 |
| | *Suisse* | *79,927,490* | *5.72* |
| 176,182 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 28,180,446 | 2.02 |
| 52,420 | LONZA GROUP AG N | 31,698,293 | 2.27 |
| 330,089 | TEMENOS AG-NOM | 20,048,751 | 1.43 |
| **Total portefeuille-titres** | | **1,347,428,002** | **96.35** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **98,743,516** | **98.65** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **98,743,516** | **98.65** |
| | **Actions** | **98,743,516** | **98.65** |
| | *Allemagne* | *15,306,205* | *15.29* |
| 11,237 | ADIDAS NOM | 2,224,364 | 2.22 |
| 9,564 | ALLIANZ SE-NOM | 3,290,972 | 3.29 |
| 9,240 | BEIERSDORF | 984,984 | 0.98 |
| 63,331 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 2,287,199 | 2.28 |
| 67,533 | RWE AG | 2,392,694 | 2.39 |
| 18,957 | SIEMENS AG-NOM | 4,125,992 | 4.13 |
| | *Autriche* | *2,036,944* | *2.03* |
| 18,791 | BAWAG GROUP AG | 2,036,944 | 2.03 |
| | *Belgique* | *4,520,994* | *4.52* |
| 37,157 | KBC GROUPE | 3,257,182 | 3.26 |
| 7,570 | UCB SA | 1,263,812 | 1.26 |
| | *Danemark* | *3,671,975* | *3.67* |
| 62,320 | NOVO NORDISK AS | 3,671,975 | 3.67 |
| | *France* | *22,728,429* | *22.71* |
| 78,521 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 2,476,552 | 2.47 |
| 27,122 | DANONE SA | 1,881,182 | 1.88 |
| 18,464 | LEGRAND | 2,095,664 | 2.09 |
| 4,894 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 2,175,872 | 2.17 |
| 18,260 | PERNOD RICARD | 1,544,796 | 1.54 |
| 36,132 | SANOFI | 2,970,412 | 2.98 |
| 14,205 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 3,207,489 | 3.21 |
| 87,782 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 2,655,406 | 2.65 |
| 22,825 | VINCI SA | 2,855,408 | 2.86 |
| 241,464 | WORLDLINE | 865,648 | 0.86 |
| | *Irlande* | *12,314,394* | *12.30* |
| 312,085 | AIB GROUP PLC | 2,179,914 | 2.18 |
| 28,226 | CRH PLC | 2,211,685 | 2.21 |
| 154,356 | GLANBIA PLC | 1,929,450 | 1.93 |
| 6,094 | LINDE PLC | 2,425,412 | 2.42 |
| 84,623 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 2,032,644 | 2.03 |
| 41,897 | SMURFIT WESTROCK LIMITED | 1,535,289 | 1.53 |
| | *Pays-Bas* | *13,480,472* | *13.47* |
| 3,810 | ASML HOLDING N.V. | 2,581,656 | 2.58 |
| 14,479 | EURONEXT | 2,100,903 | 2.10 |
| 19,184 | EXOR NV | 1,642,150 | 1.64 |
| 32,516 | HEINEKEN NV | 2,406,834 | 2.40 |
| 143,869 | ING GROUP NV | 2,679,705 | 2.68 |
| 58,288 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 2,069,224 | 2.07 |
| | *Royaume-Uni* | *17,377,286* | *17.36* |
| 69,046 | ANTOFAGASTA PLC | 1,458,542 | 1.46 |
| 41,247 | ASTRAZENECA PLC | 4,872,983 | 4.86 |
| 160,136 | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | 2,146,114 | 2.14 |
| 343,043 | JD SPORTS FASHION PLC | 355,377 | 0.36 |
| 317,543 | PRUDENTIAL PLC | 3,383,023 | 3.38 |
| 137,051 | SHELL PLC | 4,110,160 | 4.11 |
| 80,895 | SMITH & NEPHEW | 1,051,087 | 1.05 |
| | *Suisse* | *7,306,817* | *7.30* |
| 13,315 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 2,129,744 | 2.13 |
| 4,677 | LONZA GROUP AG N | 2,828,175 | 2.82 |
| 38,673 | TEMENOS AG-NOM | 2,348,898 | 2.35 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 309,738 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **98,743,516** | **98.65** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **140,505,582** | **100.44** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **140,505,582** | **100.44** |
| | **Actions** | **140,505,582** | **100.44** |
| | *Biens de loisir* | *1,106,324* | *0.79* |
| 17,989 | GRENERGY RENOVABLES S A | 1,106,324 | 0.79 |
| | *Construction et matériaux* | *16,521,832* | *11.81* |
| 8,050 | ACCIONA SA | 1,230,040 | 0.88 |
| 24,163 | ACS | 1,424,409 | 1.02 |
| 64,569 | ARCADIS NV | 2,660,243 | 1.90 |
| 107,510 | FERROVIAL SE | 4,865,902 | 3.48 |
| 20,083 | HOCHTIEF | 3,359,885 | 2.40 |
| 13,666 | IMPLENIA | 811,755 | 0.58 |
| 147,999 | SWECO AB | 2,169,598 | 1.55 |
| | *Électricité* | *13,319,332* | *9.52* |
| 192,478 | ACEA SPA | 3,953,497 | 2.82 |
| 186,241 | CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA | 3,650,324 | 2.61 |
| 237,817 | EDP RENOVAVEIS | 2,253,316 | 1.61 |
| 14,742 | PNE WIND AG | 223,784 | 0.16 |
| 49,707 | VERBUND A | 3,238,411 | 2.32 |
| | *Énergie alternative* | *867,050* | *0.62* |
| 298,571 | GRUPO EMPRESARIAL ENCE | 867,050 | 0.62 |
| | *Équipements et services médicaux* | *4,775,667* | *3.41* |
| 79,015 | EUROFINS SCIENTIFIC SE | 4,775,667 | 3.41 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *10,394,292* | *7.43* |
| 37,310 | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV REIT | 998,043 | 0.71 |
| 30,165 | GECINA ACT | 2,814,394 | 2.02 |
| 187,573 | GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT | 785,021 | 0.56 |
| 21,382 | KLEPIERRE REITS | 715,014 | 0.51 |
| 379,570 | LAND SECURITIES GROUP PLC R E I T | 2,796,039 | 2.00 |
| 214,829 | MERCIALYS | 2,285,781 | 1.63 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *13,990,811* | *10.00* |
| 931,477 | PENNON GROUP PLC | 5,453,369 | 3.90 |
| 130,094 | SEVERN TRENT PLC | 4,152,195 | 2.97 |
| 329,076 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | 4,385,247 | 3.13 |
| | *Génie industriel* | *13,538,428* | *9.68* |
| 62,359 | HIAB OYJ | 3,205,253 | 2.29 |
| 84,562 | KONE B | 4,725,325 | 3.38 |
| 117,565 | SPIE SA | 5,607,850 | 4.01 |
| | *Industrie générale* | *3,061,542* | *2.19* |
| 103,577 | CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | 820,330 | 0.59 |
| 22,928 | ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV | 2,241,212 | 1.60 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *6,379,444* | *4.56* |
| 168,435 | FABEGE AB | 1,274,489 | 0.91 |
| 9,776 | MOBIMO HOLDING AG | 3,395,207 | 2.42 |
| 25,748 | NEINOR HOMES | 427,932 | 0.31 |
| 14,992 | VGP SA | 1,281,816 | 0.92 |
| | *Matériaux industriels* | *3,215,481* | *2.30* |
| 660,263 | ALTRI SGPS | 3,215,481 | 2.30 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *9,706,726* | *6.94* |
| 134,400 | ALSTOM | 2,661,120 | 1.90 |
| 8,103 | KEMPOWER OYJ | 88,242 | 0.06 |
| 46,988 | LANDIS GYR HOLDINGS LTD | 2,796,097 | 2.00 |
| 18,429 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 4,161,267 | 2.98 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *4,833,398* | *3.46* |
| 42,585 | LEGRAND | 4,833,398 | 3.46 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *4,090,053* | *2.92* |
| 67,199 | NOVONESIS A/S | 4,090,053 | 2.92 |
| | *Production alimentaire* | *11,585,156* | *8.28* |
| 146,877 | AAK AB | 3,258,609 | 2.33 |
| 91,540 | AUSTEVOLL SEAFOOD | 746,712 | 0.53 |
| 15,667 | BAKKAFROST | 598,506 | 0.43 |
| 106,482 | GREIG SEAFOOD | 678,115 | 0.48 |
| 265,487 | MOWI ASA | 4,349,150 | 3.11 |
| 53,142 | SALMAR ASA | 1,954,064 | 1.40 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *2,432,953* | *1.74* |
| 1,126,523 | CAIRN HOMES PLC | 2,432,953 | 1.74 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *3,886,180* | *2.78* |
| 70,230 | INTERTEK GROUP | 3,886,180 | 2.78 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *10,878,244* | *7.78* |
| 142,367 | CRAYON GROUP HOLDING ASA | 1,728,196 | 1.24 |
| 119,647 | DASSAULT SYSTEMES SE | 3,676,752 | 2.63 |
| 21,202 | SAP SE | 5,473,296 | 3.91 |
| | *Transport industriel* | *4,840,483* | *3.46* |
| 12,348 | CONSTRUCCION Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA | 576,034 | 0.41 |
| 260,186 | GETLINK SE | 4,264,449 | 3.05 |
| | *Voyages et loisirs* | *1,082,186* | *0.77* |
| 401,995 | FIRSTGROUP | 1,082,186 | 0.77 |
| **Total portefeuille-titres** | | **140,505,582** | **100.44** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,377,728,370** | **98.52** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,377,728,370** | **98.52** |
| | **Actions** | **2,377,728,370** | **98.52** |
| | *Allemagne* | *363,400,054* | *15.06* |
| 172,381 | ALLIANZ SE-NOM | 59,316,302 | 2.46 |
| 802,711 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 60,572,572 | 2.51 |
| 1,947,231 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 60,305,744 | 2.50 |
| 1,697,417 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 61,302,215 | 2.54 |
| 107,827 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 59,369,546 | 2.46 |
| 287,313 | SIEMENS AG-NOM | 62,533,675 | 2.59 |
| | *Autriche* | *8,214,870* | *0.34* |
| 1,157,024 | FACC | 8,214,870 | 0.34 |
| | *Danemark* | *60,104,197* | *2.49* |
| 499,694 | CARLSBERG B | 60,104,197 | 2.49 |
| | *Espagne* | *237,097,382* | *9.82* |
| 8,728,046 | BANCO SANTANDER SA | 61,331,979 | 2.54 |
| 1,317,553 | INDITEX | 58,209,492 | 2.41 |
| 15,705,229 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA | 62,556,901 | 2.59 |
| 4,422,920 | REPSOL | 54,999,010 | 2.28 |
| | *France* | *529,406,078* | *21.94* |
| 961,399 | ARKEMA | 60,135,507 | 2.49 |
| 790,596 | BNP PARIBAS | 60,338,287 | 2.50 |
| 400,711 | CAPGEMINI SE | 58,123,131 | 2.41 |
| 314,171 | KERING | 57,983,400 | 2.40 |
| 638,133 | PUBLICIS GROUPE | 61,056,565 | 2.53 |
| 1,391,982 | RENAULT SA | 54,468,256 | 2.26 |
| 696,933 | SANOFI | 57,294,862 | 2.37 |
| 1,250,848 | SOCIETE GENERALE SA | 60,728,670 | 2.52 |
| 1,137,762 | TOTAL ENERGIES SE | 59,277,400 | 2.46 |
| | *Italie* | *124,375,404* | *5.15* |
| 12,257,493 | INTESA SANPAOLO SPA | 59,957,527 | 2.48 |
| 1,072,916 | PRYSMIAN SPA | 64,417,877 | 2.67 |
| | *Norvège* | *56,809,371* | *2.35* |
| 2,422,259 | DNB BANK ASA | 56,809,371 | 2.35 |
| | *Pays-Bas* | *61,476,749* | *2.55* |
| 2,645,299 | ABN AMRO GROUP N.V. | 61,476,749 | 2.55 |
| | *Royaume-Uni* | *581,185,403* | *24.09* |
| 2,474,679 | ASSOCIATED BRITISH FOODS | 59,454,697 | 2.46 |
| 479,002 | ASTRAZENECA PLC | 56,590,010 | 2.34 |
| 6,034,955 | HSBC HOLDINGS PLC | 62,124,950 | 2.58 |
| 6,319,959 | INFORMA PLC | 59,451,587 | 2.46 |
| 47,326,762 | ITV | 45,553,252 | 1.89 |
| 4,819,492 | NATIONAL GRID PLC | 59,723,217 | 2.48 |
| 3,802,205 | PERSIMMON PLC | 57,525,773 | 2.38 |
| 5,678,239 | PRUDENTIAL PLC | 60,494,524 | 2.52 |
| 1,010,671 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 58,462,232 | 2.42 |
| 1,517,242 | SHELL PLC | 45,228,548 | 1.87 |
| 552,738 | SHELL PLC | 16,576,613 | 0.69 |
| | *Suède* | *117,809,604* | *4.88* |
| 2,616,757 | SWEDBANK A SHS A | 58,593,276 | 2.43 |
| 2,496,111 | VOLVO AB-B SHS | 59,216,328 | 2.45 |
| | *Suisse* | *237,849,258* | *9.85* |
| 663,441 | NESTLE SA | 55,973,729 | 2.32 |
| 595,795 | NOVARTIS AG-NOM | 61,323,493 | 2.54 |
| 220,962 | ROCHE HOLDING LTD | 61,108,344 | 2.53 |
| 1,279,162 | SANDOZ GROUP LTD | 59,443,692 | 2.46 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | *-* | *0.00* |
| 208,360 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 6,731,461 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,377,728,370** | **98.52** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **847,167,916** | **98.37** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **847,167,916** | **98.37** |
| | **Actions** | **847,167,916** | **98.37** |
| | *Allemagne* | *166,838,297* | *19.37* |
| 57,956 | ALLIANZ SE-NOM | 19,942,660 | 2.32 |
| 153,490 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 11,582,355 | 1.34 |
| 81,355 | DEUTSCHE BOERSE AG | 22,527,200 | 2.62 |
| 638,351 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 19,769,730 | 2.30 |
| 592,000 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 21,380,080 | 2.48 |
| 53,414 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 29,409,748 | 3.41 |
| 158,715 | SIEMENS AG-NOM | 34,544,320 | 4.01 |
| 256,844 | VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | 7,682,204 | 0.89 |
| | *Belgique* | *12,030,371* | *1.40* |
| 137,239 | KBC GROUPE | 12,030,371 | 1.40 |
| | *Danemark* | *23,289,997* | *2.70* |
| 395,273 | NOVO NORDISK AS | 23,289,997 | 2.70 |
| | *Espagne* | *27,244,498* | *3.16* |
| 558,660 | AENA SME SA | 12,659,235 | 1.47 |
| 715,330 | MERLIN PROPERTIES REIT | 7,961,623 | 0.92 |
| 532,661 | REPSOL | 6,623,640 | 0.77 |
| | *France* | *226,660,477* | *26.33* |
| 662,647 | AXA SA | 27,612,500 | 3.21 |
| 304,208 | BNP PARIBAS | 23,217,155 | 2.70 |
| 100,298 | CAPGEMINI SE | 14,548,225 | 1.69 |
| 632,492 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 19,948,798 | 2.32 |
| 313,434 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 31,230,563 | 3.63 |
| 390,211 | DANONE SA | 27,065,035 | 3.14 |
| 447,324 | REXEL | 11,693,049 | 1.36 |
| 293,582 | SANOFI | 24,135,376 | 2.80 |
| 352,108 | TOTAL ENERGIES SE | 18,344,827 | 2.13 |
| 230,735 | VINCI SA | 28,864,949 | 3.35 |
| | *Irlande* | *43,414,342* | *5.04* |
| 406,283 | CRH PLC | 31,834,829 | 3.70 |
| 315,997 | SMURFIT WESTROCK LIMITED | 11,579,513 | 1.34 |
| | *Italie* | *48,897,974* | *5.68* |
| 4,356,097 | ENEL SPA | 35,092,717 | 4.08 |
| 1,003,289 | ENI SPA | 13,805,257 | 1.60 |
| | *Pays-Bas* | *90,247,551* | *10.48* |
| 1,014,298 | ABN AMRO GROUP N.V. | 23,572,286 | 2.74 |
| 145,733 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | 18,515,378 | 2.15 |
| 957,507 | ING GROUP NV | 17,834,525 | 2.07 |
| 5,951,359 | KONINKLIJKE KPN NV | 24,614,820 | 2.85 |
| 44,625 | KONINKLIJKE PHILIPS N.V. | 910,796 | 0.11 |
| 564,145 | STELLANTIS NV | 4,799,746 | 0.56 |
| | *Royaume-Uni* | *147,561,675* | *17.13* |
| 751,686 | ASSOCIATED BRITISH FOODS | 18,059,418 | 2.10 |
| 4,172,958 | HSBC HOLDINGS PLC | 42,957,208 | 4.98 |
| 656,876 | RELX PLC | 30,190,530 | 3.50 |
| 1,340,202 | SSE PLC | 28,647,092 | 3.33 |
| 5,914,324 | TESCO PLC | 27,707,427 | 3.22 |
| | *Suède* | *12,313,120* | *1.43* |
| 901,210 | ATLAS COPCO AB SEK (ISIN SE0017486889) | 12,313,120 | 1.43 |
| | *Suisse* | *48,669,614* | *5.65* |
| 433,692 | NOVARTIS AG-NOM | 44,638,690 | 5.18 |
| 86,741 | SANDOZ GROUP LTD | 4,030,924 | 0.47 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | *-* | *0.00* |
| 830,049 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **847,167,916** | **98.37** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **298,240,024** | **98.29** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **298,210,717** | **98.28** |
| | **Actions** | **298,210,717** | **98.28** |
| | *Allemagne* | *35,839,728* | *11.81* |
| 30,281 | ATOSS SOFTWARE AG | 4,269,621 | 1.41 |
| 38,794 | CARL ZEISS MEDITEC | 2,211,258 | 0.73 |
| 52,336 | CTS EVENTIM AKT | 5,516,214 | 1.82 |
| 125,126 | KION GROUP | 5,910,953 | 1.94 |
| 40,609 | LEG IMMOBILIEN SE | 3,059,888 | 1.01 |
| 28,926 | NEMETSCHEK | 3,557,898 | 1.17 |
| 176,988 | NORDEX | 2,976,938 | 0.98 |
| 42,273 | SCOUT 24 AG | 4,950,168 | 1.63 |
| 181,500 | SPRINGER NATURE AG AND CO KGAA | 3,386,790 | 1.12 |
| | *Autriche* | *14,258,597* | *4.70* |
| 85,148 | ANDRITZ AG | 5,372,839 | 1.77 |
| 22,557 | DO & CO AG | 4,087,328 | 1.35 |
| 151,753 | WIENERBERGER | 4,798,430 | 1.58 |
| | *Belgique* | *1,529,730* | *0.50* |
| 73,900 | WARAHOUSES DE PAUW NV | 1,529,730 | 0.50 |
| | *Danemark* | *14,283,093* | *4.71* |
| 309,939 | ALK ABELLO A/S | 7,764,262 | 2.56 |
| 188,394 | AMBU B | 2,509,967 | 0.83 |
| 822,589 | H LUNDBECK AS | 4,008,864 | 1.32 |
| | *Espagne* | *14,931,559* | *4.92* |
| 495,721 | BANKINTER | 5,492,589 | 1.81 |
| 496,161 | MERLIN PROPERTIES REIT | 5,522,272 | 1.82 |
| 64,846 | VISCOFAN | 3,916,698 | 1.29 |
| | *Finlande* | *5,881,020* | *1.94* |
| 535,612 | METSO CORPORATION | 5,881,020 | 1.94 |
| | *France* | *18,544,452* | *6.11* |
| 42,942 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ | 7,222,844 | 2.38 |
| 9,173 | HARLANT PARFUMEUR PFD | - | 0.00 |
| 53,872 | REMY COINTREAU | 2,333,735 | 0.77 |
| 188,425 | SPIE SA | 8,987,873 | 2.96 |
| | *Irlande* | *16,246,619* | *5.35* |
| 374,298 | BANK OF IRELAND GROUP PLC | 4,523,391 | 1.49 |
| 3,051,691 | GLENVEAGH PROPERTIES PLC | 5,236,702 | 1.73 |
| 543,675 | GRAFTON GROUP UNIT | 6,486,526 | 2.13 |
| | *Italie* | *34,972,922* | *11.53* |
| 189,782 | AMPLIFON | 3,782,355 | 1.25 |
| 42,870 | BRUNELLO CUCINELLI | 4,424,184 | 1.46 |
| 356,219 | FINECOBANK | 6,709,385 | 2.21 |
| 1,663,886 | HERA SPA | 6,825,260 | 2.25 |
| 351,114 | INTERCOS SPA | 4,536,393 | 1.49 |
| 516,811 | UNIPOL GRUPPO S P A | 8,695,345 | 2.87 |
| | *Norvège* | *6,244,153* | *2.06* |
| 218,289 | VEND MARKETPLACES ASA | 6,244,153 | 2.06 |
| | *Pays-Bas* | *21,796,953* | *7.18* |
| 155,782 | ASR NEDERLAND N.V | 8,782,989 | 2.89 |
| 36,475 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | 4,634,149 | 1.53 |
| 57,752 | EURONEXT | 8,379,815 | 2.76 |
| | *Portugal* | *6,588,729* | *2.17* |
| 9,973,856 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA | 6,588,729 | 2.17 |
| | *Royaume-Uni* | *72,823,870* | *24.00* |
| 60,144 | 4IMPRINT GROUP | 2,569,776 | 0.85 |
| 876,318 | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | 11,744,258 | 3.86 |
| 197,041 | BELLWAY PLC | 6,633,974 | 2.19 |
| 430,919 | BIG YELLOW GROUP REIT | 5,090,941 | 1.68 |
| 122,440 | CRODA INTERNATIONAL PLC | 4,179,484 | 1.38 |
| 220,014 | CVS GROUP | 3,210,571 | 1.06 |
| 216,506 | DERWENT LONDON PLC REIT | 5,236,988 | 1.73 |
| 144,535 | GENUS | 3,450,550 | 1.14 |
| 159,504 | GREGGS | 3,573,292 | 1.18 |
| 358,836 | IMI PLC | 8,771,920 | 2.88 |
| 253,072 | INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC | 5,696,040 | 1.88 |
| 932,581 | PAGE GROUP PLC SHS | 2,902,476 | 0.96 |
| 694,382 | RENTOKIL INITIAL | 2,854,213 | 0.94 |
| 237,694 | WEIR GROUP | 6,909,387 | 2.27 |
| | *Suède* | *18,019,076* | *5.94* |
| 71,270 | AAK AB | 1,581,194 | 0.52 |
| 574,438 | ELECTROLUX AB | 3,454,664 | 1.14 |
| 235,292 | NORDNET AB | 5,405,264 | 1.79 |
| 103,814 | SWECO AB | 1,521,866 | 0.50 |
| 96,472 | THULE GROUP AB SHS | 2,345,562 | 0.77 |
| 71,678 | TRELLEBORG AB | 2,255,945 | 0.74 |
| 159,069 | WIHLBORGS FASTIGHETER AB | 1,454,581 | 0.48 |
| | *Suisse* | *16,250,216* | *5.36* |
| 2,084 | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING | 1,469,852 | 0.48 |
| 19,569 | COMET HOLDING | 5,219,238 | 1.73 |
| 60,965 | DKSH HOLDING | 4,019,312 | 1.33 |
| 43,473 | GEORG FISCHER LTD | 3,017,310 | 0.99 |
| 26,414 | SIEGFRIED HOLDING LTD | 2,524,504 | 0.83 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **29,307** | **0.01** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **29,307** | **0.01** |
| | *France* | *29,307* | *0.01* |
| 3 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0013095312) | 29,307 | 0.01 |
| 0.004 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **298,240,024** | **98.29** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,304,753,459** | **98.84** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,304,753,459** | **98.84** |
| | **Actions** | **2,304,753,459** | **98.84** |
| | *Allemagne* | *371,652,794* | *15.94* |
| 208,576 | DEUTSCHE BOERSE AG | 57,754,694 | 2.48 |
| 1,821,591 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 56,414,673 | 2.42 |
| 2,052,765 | E.ON SE | 32,074,453 | 1.38 |
| 95,828 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 52,762,897 | 2.26 |
| 241,217 | SAP SE | 62,270,169 | 2.67 |
| 176,479 | SIEMENS AG-NOM | 38,410,654 | 1.65 |
| 733,890 | SIEMENS ENERGY N | 71,965,254 | 3.08 |
| | *Autriche* | *30,853,880* | *1.32* |
| 426,748 | ERSTE GROUP BANK | 30,853,880 | 1.32 |
| | *Canada* | *22,261,132* | *0.95* |
| 330,400 | CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED | 22,261,132 | 0.95 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,046,141,598* | *44.86* |
| 499,841 | AFLAC INC | 44,906,276 | 1.93 |
| 189,931 | AMERICAN EXPRESS CO | 51,611,527 | 2.21 |
| 604,826 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 55,342,983 | 2.37 |
| 295,325 | BROADCOM INC | 69,349,863 | 2.98 |
| 245,069 | CENCORA INC | 62,600,792 | 2.68 |
| 968,892 | CORNING INC | 43,407,616 | 1.86 |
| 84,541 | DEERE & CO | 36,621,590 | 1.57 |
| 307,950 | ECOLAB INC | 70,685,392 | 3.04 |
| 288,009 | FISERV INC | 42,301,514 | 1.81 |
| 271,838 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 68,264,604 | 2.93 |
| 213,713 | JP MORGAN CHASE & CO | 52,781,476 | 2.26 |
| 85,011 | LENNOX INTL INC | 41,514,423 | 1.78 |
| 153,797 | MICROSOFT CORP | 65,170,308 | 2.79 |
| 209,268 | ORACLE CORP | 38,976,243 | 1.67 |
| 152,502 | PROCTER AND GAMBLE CO | 20,698,231 | 0.89 |
| 420,735 | PULTE HOMES | 37,799,304 | 1.62 |
| 157,603 | REPUBLIC SERVICES INC | 33,110,258 | 1.42 |
| 187,048 | UNION PACIFIC CORP | 36,662,268 | 1.57 |
| 389,870 | WABTEC | 69,531,272 | 2.99 |
| 286,214 | WASTE MANAGEMENT INC | 55,792,041 | 2.39 |
| 55,309 | WW GRAINGER INC | 49,013,617 | 2.10 |
| | *France* | *120,349,663* | *5.16* |
| 589,148 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 58,702,707 | 2.52 |
| 380,034 | DANONE SA | 26,359,158 | 1.13 |
| 156,279 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 35,287,798 | 1.51 |
| | *Irlande* | *140,332,194* | *6.02* |
| 87,244 | LINDE PLC | 34,723,112 | 1.49 |
| 477,898 | PENTAIR PLC | 41,794,956 | 1.79 |
| 171,254 | TRANE TECHNOLOGIES PLC | 63,814,126 | 2.74 |
| | *Italie* | *65,631,344* | *2.81* |
| 1,153,248 | UNICREDIT SPA | 65,631,344 | 2.81 |
| | *Japon* | *176,461,124* | *7.57* |
| 2,357,900 | NEC CORP | 58,670,505 | 2.52 |
| 2,206,200 | SOMPO HOLDINGS SHS | 56,535,284 | 2.42 |
| 1,699,600 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 61,255,335 | 2.63 |
| | *Pays-Bas* | *30,455,019* | *1.31* |
| 1,635,081 | ING GROUP NV | 30,455,019 | 1.31 |
| | *Royaume-Uni* | *127,438,461* | *5.47* |
| 12,366,409 | BARCLAYS PLC | 48,694,720 | 2.09 |
| 2,137,976 | NATIONAL GRID PLC | 26,493,831 | 1.14 |
| 1,136,837 | RELX PLC | 52,249,910 | 2.24 |
| | *Suisse* | *173,176,250* | *7.43* |
| 45,107 | LONZA GROUP AG N | 27,276,133 | 1.17 |
| 249,653 | NOVARTIS AG-NOM | 25,696,076 | 1.10 |
| 68,435 | SWISS LIFE HOLDING NOM | 58,785,178 | 2.52 |
| 418,423 | SWISS RE AG | 61,418,863 | 2.64 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,304,753,459** | **98.84** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,715,533,960** | **96.47** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,715,533,960** | **96.47** |
| | **Actions** | **2,715,533,960** | **96.47** |
| | *Allemagne* | *121,472,243* | *4.32* |
| 130,543 | BIONTECH SE ADR | 11,840,451 | 0.42 |
| 934,691 | HENSOLDT AG | 91,038,903 | 3.24 |
| 2,038,247 | THYSSENKRUPP AG | 18,592,889 | 0.66 |
| | *Belgique* | *56,169,801* | *2.00* |
| 964,454 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 56,169,801 | 2.00 |
| | *Canada* | *98,277,176* | *3.49* |
| 2,191,130 | BARRICK MINING CORPORATION | 38,862,995 | 1.38 |
| 811,052 | TECK RESOURCES B | 27,922,873 | 0.99 |
| 767,400 | TOURMALINE OIL | 31,491,308 | 1.12 |
| | *Corée du Sud* | *213,790,373* | *7.60* |
| 1,149,560 | HANA FINANCIAL GROUP | 62,621,686 | 2.22 |
| 1,235,069 | KB FINANCIAL GROUP | 86,457,979 | 3.08 |
| 1,714,323 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 64,710,708 | 2.30 |
| | *Danemark* | *44,775,967* | *1.59* |
| 760,570 | DANSKE BANK A/S | 26,331,657 | 0.93 |
| 313,033 | NOVO NORDISK AS | 18,444,310 | 0.66 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,440,659,515* | *51.17* |
| 65,628 | ABBVIE INC | 10,377,705 | 0.37 |
| 568,486 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 68,721,015 | 2.44 |
| 554,070 | ALPHABET INC | 83,182,482 | 2.96 |
| 410,076 | AMAZON.COM INC | 76,642,308 | 2.72 |
| 558,019 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 49,324,915 | 1.75 |
| 381,586 | AXCELIS TECHNOLOGIES INC | 22,654,282 | 0.80 |
| 3,140,151 | BANK OF AMERICA CORP | 126,585,122 | 4.50 |
| 195,838 | BJ S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC | 17,989,702 | 0.64 |
| 641,646 | CARDINAL HEALTH INC | 91,831,604 | 3.26 |
| 180,185 | CELSIUS HOLDINGS | 7,120,826 | 0.25 |
| 1,221,188 | CISCO SYSTEMS INC | 72,177,896 | 2.56 |
| 447,138 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 17,045,982 | 0.61 |
| 626,769 | EBAY INC | 39,757,396 | 1.41 |
| 1,572,399 | EVERSOURCE ENERGY | 85,220,449 | 3.03 |
| 61,778 | GENERAC HOLDINGS INC | 7,536,932 | 0.27 |
| 781,837 | HF SINCLAIR CORPORATION | 27,361,131 | 0.97 |
| 279,012 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 70,066,156 | 2.49 |
| 174,175 | JOHNSON & JOHNSON | 22,664,933 | 0.81 |
| 856,414 | NEWMONT CORPORTAION | 42,505,158 | 1.51 |
| 398,176 | NVIDIA CORP | 53,591,026 | 1.90 |
| 882,322 | PAYPAL HOLDINGS INC | 55,862,479 | 1.98 |
| 1,977,397 | PFIZER INC | 40,833,244 | 1.45 |
| 788,396 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 38,672,609 | 1.37 |
| 168,088 | QUALCOMM INC | 22,805,039 | 0.81 |
| 2,865,277 | REGIONS FINANCIAL CORP | 57,410,500 | 2.04 |
| 86,506 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 24,479,020 | 0.87 |
| 784,473 | STATE STREET CORP | 71,066,030 | 2.52 |
| 82,813 | THE CIGNA GROUP | 23,321,823 | 0.83 |
| 647,664 | UBER TECHNOLOGIES INC | 51,477,660 | 1.83 |
| 97,101 | UNION PACIFIC CORP | 19,032,243 | 0.68 |
| 34,799 | UNITED RENTALS INC | 22,334,682 | 0.79 |
| 270,357 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 21,007,166 | 0.75 |
| | *France* | *17,078,780* | *0.61* |
| 547,645 | EDENRED | 14,397,587 | 0.51 |
| 747,892 | WORLDLINE | 2,681,193 | 0.10 |
| | *Îles Caïmans* | *13,995,041* | *0.50* |
| 1,174,500 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 13,995,041 | 0.50 |
| | *Irlande* | *166,138,890* | *5.90* |
| 5,659,573 | BANK OF IRELAND GROUP PLC | 68,395,940 | 2.43 |
| 1,067,176 | CRH PLC | 83,619,954 | 2.97 |
| 54,089 | WILLIS TOWERS —- SHS | 14,122,996 | 0.50 |
| | *Italie* | *77,649,450* | *2.76* |
| 579,437 | BUZZI SPA | 27,268,304 | 0.98 |
| 574,906 | FINECOBANK | 10,828,355 | 0.38 |
| 4,408,663 | NEXI SPA | 22,369,556 | 0.79 |
| 301,937 | UNICREDIT SPA | 17,183,235 | 0.61 |
| | *Japon* | *231,095,994* | *8.20* |
| 2,293,100 | ASAHI GROUP HOLDINGS | 26,067,675 | 0.93 |
| 738,900 | FUJI ELECTRIC HOLDINGS | 28,997,020 | 1.03 |
| 1,561,000 | FUJIFILM HOLDINGS CORP | 28,926,374 | 1.03 |
| 751,200 | INPEX CORPORATION | 8,971,510 | 0.32 |
| 1,827,300 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 33,527,006 | 1.18 |
| 511,500 | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | 7,007,769 | 0.25 |
| 407,800 | SHIMAMURA | 24,339,556 | 0.86 |
| 968,400 | SONY GROUP CORPORATION | 21,303,381 | 0.76 |
| 1,203,400 | SUBARU CORP | 17,853,331 | 0.63 |
| 666,100 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 14,276,090 | 0.51 |
| 400,200 | TAISEI CORP | 19,826,282 | 0.70 |
| | *Pays-Bas* | *83,406,431* | *2.96* |
| 3,588,917 | ABN AMRO GROUP N.V. | 83,406,431 | 2.96 |
| | *Royaume-Uni* | *124,626,299* | *4.43* |
| 3,751,179 | PERSIMMON PLC | 56,753,771 | 2.02 |
| 2,263,172 | SHELL PLC | 67,872,528 | 2.41 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 107,631 | MAGNIT PJSC | - | 0.00 |
| 2,123,817 | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | - | 0.00 |
| | *Suisse* | *26,398,000* | *0.94* |
| 106,956 | CHUBB LIMITED | 26,398,000 | 0.94 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | - | *0.00* |
| 4,753,400 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions courtes** | | **-14,987,908** | **-0.53** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-14,987,908** | **-0.53** |
| | **Options** | **-14,987,908** | **-0.53** |
| | *Luxembourg* | *-14,987,908* | *-0.53* |
| -44,034,354 | NVIDIA CORP - 120.51 - 17.04.26 CALL | -14,987,908 | -0.53 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,700,546,052** | **95.94** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **549,101,152** | **98.35** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **549,101,152** | **98.35** |
| | **Actions** | **549,101,152** | **98.35** |
| | *Allemagne* | *16,254,782* | *2.91* |
| 258,642 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 9,402,706 | 1.68 |
| 161,630 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 6,852,076 | 1.23 |
| | *Danemark* | *2,220,258* | *0.40* |
| 32,101 | NOVO NORDISK AS | 2,220,258 | 0.40 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *335,506,399* | *60.09* |
| 44,999 | ABBVIE INC | 8,352,714 | 1.50 |
| 103,962 | ALPHABET INC | 18,321,223 | 3.28 |
| 49,276 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 5,112,878 | 0.92 |
| 96,962 | APPLE INC | 19,893,694 | 3.56 |
| 30,512 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | 7,092,514 | 1.27 |
| 160,170 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 7,414,269 | 1.33 |
| 159,650 | COCA-COLA CO | 11,295,238 | 2.02 |
| 14,265 | DEERE & CO | 7,253,610 | 1.30 |
| 75,228 | DTE ENERGY CO | 9,964,701 | 1.78 |
| 13,836 | FIRST SOLAR INC | 2,290,411 | 0.41 |
| 416,431 | GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 8,774,201 | 1.57 |
| 32,502 | HOME DEPOT INC | 11,916,533 | 2.13 |
| 31,182 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 9,191,830 | 1.65 |
| 67,532 | JP MORGAN CHASE & CO | 19,578,202 | 3.51 |
| 24,775 | MASTERCARD INC SHS A | 13,922,064 | 2.49 |
| 62,735 | MERCK AND CO INC | 4,966,103 | 0.89 |
| 84,465 | MICROSOFT CORP | 42,013,736 | 7.53 |
| 38,670 | NORFOLK SOUTHERN CORP | 9,898,360 | 1.77 |
| 173,713 | NVIDIA CORP | 27,444,917 | 4.92 |
| 18,963 | ORACLE CORP | 4,145,881 | 0.74 |
| 47,695 | PEPSICO INC | 6,297,648 | 1.13 |
| 30,636 | SNAP ON INC | 9,533,310 | 1.71 |
| 35,571 | TEXAS INSTRUMENTS | 7,385,251 | 1.32 |
| 24,953 | TJX COMPANIES INC | 3,081,446 | 0.55 |
| 117,366 | TRACTOR SUPPLY | 6,193,404 | 1.11 |
| 172,821 | US BANCORP | 7,820,150 | 1.40 |
| 49,216 | WASTE MANAGEMENT INC | 11,261,605 | 2.02 |
| 220,347 | WELLS FARGO & CO | 17,654,202 | 3.16 |
| 7,108 | WW GRAINGER INC | 7,394,026 | 1.32 |
| 29,160 | XYLEM | 3,772,138 | 0.68 |
| 68,744 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 6,270,140 | 1.12 |
| | *France* | *59,906,471* | *10.73* |
| 45,008 | AIR LIQUIDE | 9,253,109 | 1.66 |
| 310,817 | AXA SA | 15,203,404 | 2.72 |
| 41,884 | CAPGEMINI SE | 7,131,461 | 1.28 |
| 227,396 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 8,418,934 | 1.51 |
| 45,994 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 12,190,955 | 2.18 |
| 126,045 | TOTAL ENERGIES SE | 7,708,608 | 1.38 |
| | *Irlande* | *22,763,193* | *4.08* |
| 28,365 | ACCENTURE SHS CLASS A | 8,478,015 | 1.52 |
| 99,125 | MEDTRONIC PLC | 8,640,726 | 1.55 |
| 130,810 | SMURFIT WESTROCK LIMITED | 5,644,452 | 1.01 |
| | *Japon* | *58,084,183* | *10.40* |
| 530,600 | ORIX CORP | 11,975,189 | 2.14 |
| 596,100 | SONY GROUP CORPORATION | 15,393,078 | 2.76 |
| 675,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 17,004,540 | 3.04 |
| 599,800 | WEST JAPAN RAILWAY CO | 13,711,376 | 2.46 |
| | *Pays-Bas* | *13,730,739* | *2.46* |
| 628,003 | ING GROUP NV | 13,730,739 | 2.46 |
| | *Portugal* | *6,941,107* | *1.24* |
| 379,776 | GALP ENERGIA SGPS SA-B | 6,941,107 | 1.24 |
| | *Royaume-Uni* | *16,668,774* | *2.99* |
| 56,373 | ASTRAZENECA PLC | 7,817,829 | 1.40 |
| 252,941 | SHELL PLC | 8,850,945 | 1.59 |
| | *Suisse* | *2,838,139* | *0.51* |
| 35,353 | BUNGE GLOBAL LTD | 2,838,139 | 0.51 |
| | *Taïwan* | *14,187,107* | *2.54* |
| 62,639 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 14,187,107 | 2.54 |
| **Total portefeuille-titres** | | **549,101,152** | **98.35** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **3,034,415,405** | **97.11** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,897,176,985** | **92.72** |
| | **Actions** | **2,897,176,985** | **92.72** |
| | *Allemagne* | *269,372,233* | *8.62* |
| 126,210 | ALLIANZ SE-NOM | 50,978,968 | 1.63 |
| 145,335 | DEUTSCHE BOERSE AG | 47,239,553 | 1.51 |
| 1,815,225 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 65,990,934 | 2.11 |
| 53,332 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 34,469,635 | 1.10 |
| 276,698 | SIEMENS AG-NOM | 70,693,143 | 2.27 |
| | *Danemark* | *28,838,455* | *0.92* |
| 416,953 | NOVO NORDISK AS | 28,838,455 | 0.92 |
| | *Espagne* | *83,526,428* | *2.67* |
| 2,913,518 | IBERDROLA SA | 55,712,339 | 1.78 |
| 1,905,489 | REPSOL | 27,814,089 | 0.89 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,262,621,202* | *40.42* |
| 324,997 | ABBVIE INC | 60,325,943 | 1.93 |
| 430,959 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 44,716,306 | 1.43 |
| 193,661 | APPLIED MATERIALS INC | 35,453,519 | 1.13 |
| 290,021 | BROADCOM INC | 79,944,289 | 2.56 |
| 1,083,886 | CISCO SYSTEMS INC | 75,200,011 | 2.41 |
| 46,991 | DEERE & CO | 23,894,454 | 0.76 |
| 137,714 | ELEVANCE HEALTH INC | 53,565,237 | 1.71 |
| 1,638,687 | GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 34,527,135 | 1.11 |
| 148,383 | HOME DEPOT INC | 54,403,143 | 1.74 |
| 185,171 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 54,584,707 | 1.75 |
| 372,654 | JP MORGAN CHASE & CO | 108,036,121 | 3.46 |
| 218,816 | KIMBERLY-CLARK CORP | 28,209,759 | 0.90 |
| 398,588 | MICROSOFT CORP | 198,261,658 | 6.36 |
| 364,140 | ORACLE CORP | 79,611,928 | 2.55 |
| 1,439,419 | PFIZER INC | 34,891,517 | 1.12 |
| 333,360 | PROLOGIS REIT | 35,042,803 | 1.12 |
| 175,354 | QUALCOMM INC | 27,926,878 | 0.89 |
| 249,856 | TEXAS INSTRUMENTS | 51,875,103 | 1.66 |
| 91,852 | THERMO FISHER SCIE | 37,242,312 | 1.19 |
| 164,743 | TJX COMPANIES INC | 20,344,113 | 0.65 |
| 705,463 | TRACTOR SUPPLY | 37,227,283 | 1.19 |
| 1,034,849 | US BANCORP | 46,826,917 | 1.50 |
| 38,943 | WW GRAINGER INC | 40,510,066 | 1.30 |
| | *France* | *393,183,297* | *12.58* |
| 1,148,459 | AXA SA | 56,176,103 | 1.79 |
| 213,839 | CAPGEMINI SE | 36,409,713 | 1.17 |
| 512,043 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 59,889,786 | 1.91 |
| 630,709 | DANONE SA | 51,351,214 | 1.64 |
| 417,028 | PUBLICIS GROUPE | 46,838,069 | 1.50 |
| 209,426 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 55,509,478 | 1.78 |
| 550,696 | TOTAL ENERGIES SE | 33,679,237 | 1.08 |
| 363,161 | VINCI SA | 53,329,697 | 1.71 |
| | *Irlande* | *81,470,242* | *2.61* |
| 365,052 | MEDTRONIC PLC | 31,821,583 | 1.02 |
| 113,506 | TRANE TECHNOLOGIES PLC | 49,648,659 | 1.59 |
| | *Italie* | *38,243,856* | *1.22* |
| 4,044,172 | ENEL SPA | 38,243,856 | 1.22 |
| | *Japon* | *193,631,250* | *6.20* |
| 1,445,300 | HITACHI LTD | 42,074,748 | 1.35 |
| 1,689,200 | SEKISUI HOUSE LTD | 37,223,331 | 1.19 |
| 2,845,600 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 71,590,648 | 2.29 |
| 1,010,300 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 42,742,523 | 1.37 |
| | *Pays-Bas* | *119,793,366* | *3.83* |
| 2,275,719 | ING GROUP NV | 49,756,616 | 1.59 |
| 9,843,732 | KONINKLIJKE KPN NV | 47,791,748 | 1.53 |
| 2,227,370 | STELLANTIS NV | 22,245,002 | 0.71 |
| | *Royaume-Uni* | *335,668,640* | *10.74* |
| 992,502 | ANGLO AMERICAN PLC | 29,356,867 | 0.94 |
| 380,808 | ASTRAZENECA PLC | 52,810,601 | 1.69 |
| 505,369 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 46,390,383 | 1.48 |
| 66,778,134 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 70,188,212 | 2.24 |
| 344,116 | RIO TINTO PLC | 20,017,835 | 0.64 |
| 669,945 | SHELL PLC (ISIN GB00BP6MXD8G) | 23,442,803 | 0.75 |
| 505,818 | SHELL PLC (ISIN GB00BP6MXD84) | 17,806,696 | 0.57 |
| 18,346,387 | TAYLOR WINPEY PLC | 29,855,112 | 0.96 |
| 755,299 | UNILEVER | 45,800,131 | 1.47 |
| | *Suisse* | *26,564,782* | *0.85* |
| 141,484 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 26,564,782 | 0.85 |
| | *Taïwan* | *64,263,234* | *2.06* |
| 1,771,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 64,263,234 | 2.06 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **137,238,420** | **4.39** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **137,238,420** | **4.39** |
| | *Luxembourg* | *137,238,420* | *4.39* |
| 110,361 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SICAV SHS IV CAP | 137,238,420 | 4.39 |
| **Total portefeuille-titres** | | **3,034,415,405** | **97.11** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | JPY | |
| **Positions longues** | | **5,189,304,900** | **97.04** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **5,189,304,900** | **97.04** |
| | **Actions** | **5,189,304,900** | **97.04** |
| | *Assurance dommages* | *181,496,700* | *3.39* |
| 29,700 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 181,496,700 | 3.39 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *361,741,600* | *6.76* |
| 21,500 | BRIDGESTONE CORP | 126,850,000 | 2.37 |
| 55,200 | DENSO CORP | 107,667,600 | 2.01 |
| 37,200 | NIFCO INC | 127,224,000 | 2.38 |
| | *Banques* | *439,796,000* | *8.23* |
| 106,600 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 211,387,800 | 3.96 |
| 69,200 | SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC | 116,117,600 | 2.17 |
| 30,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 112,290,600 | 2.10 |
| | *Biens de loisir* | *189,484,000* | *3.54* |
| 50,800 | SONY GROUP CORPORATION | 189,484,000 | 3.54 |
| | *Chimie* | *187,729,200* | *3.51* |
| 73,600 | ASAHI KASEI | 75,587,200 | 1.41 |
| 23,500 | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | 112,142,000 | 2.10 |
| | *Construction et matériaux* | *643,148,400* | *12.04* |
| 54,400 | AICA KOGYO | 195,731,200 | 3.67 |
| 2,600 | DAIKIN INDUSTRIES LTD | 44,265,000 | 0.83 |
| 86,000 | INFRONEER HOLDING INC | 104,103,000 | 1.95 |
| 29,300 | SANWA HOLDINGS CORP | 140,317,700 | 2.62 |
| 61,500 | TAIKISHA LTD | 158,731,500 | 2.97 |
| | *Détaillants* | *198,080,000* | *3.70* |
| 4,000 | FAST RETAILING | 198,080,000 | 3.70 |
| | *Équipements et services médicaux* | *134,149,200* | *2.51* |
| 44,500 | NAKANISHI | 84,372,000 | 1.58 |
| 19,800 | SYSMEX | 49,777,200 | 0.93 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *155,248,000* | *2.90* |
| 62,600 | KDDI CORP | 155,248,000 | 2.90 |
| | *Génie industriel* | *446,455,700* | *8.36* |
| 1,800 | DISCO CORPORATION | 76,734,000 | 1.43 |
| 19,600 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | 111,680,800 | 2.10 |
| 31,500 | MIURA CO | 91,444,500 | 1.71 |
| 27,700 | SHIMADZU CORP | 98,944,400 | 1.85 |
| 1,300 | SMC CORP | 67,652,000 | 1.27 |
| | *Industrie générale* | *338,043,200* | *6.32* |
| 57,000 | KATITAS CO LTD | 142,557,000 | 2.67 |
| 59,800 | TOYOTA TSUSHO CORP | 195,486,200 | 3.65 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *142,386,500* | *2.66* |
| 8,300 | HOYA CORP | 142,386,500 | 2.66 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *275,423,250* | *5.15* |
| 69,700 | RENESAS ELECTRONICS CORP | 124,693,300 | 2.33 |
| 88,900 | TDK CORPORATION | 150,729,950 | 2.82 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *200,775,600* | *3.75* |
| 77,400 | SHIONOGI & CO LTD | 200,775,600 | 3.75 |
| | *Production alimentaire* | *221,640,300* | *4.14* |
| 56,700 | AJINOMOTO CO INC | 221,640,300 | 4.14 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *140,891,100* | *2.63* |
| 96,600 | SUMITOMO FORESTRY | 140,891,100 | 2.63 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *144,241,500* | *2.70* |
| 16,900 | RECRUIT HOLDING CO LTD | 144,241,500 | 2.70 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *307,276,350* | *5.75* |
| 60,500 | ORIX CORP | 197,230,000 | 3.69 |
| 67,700 | TOKYO CENTURY SHS | 110,046,350 | 2.06 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *158,454,200* | *2.96* |
| 27,400 | NOMURA RESEARCH | 158,454,200 | 2.96 |
| | *Transport industriel* | *322,844,100* | *6.04* |
| 59,400 | ISUZU MOTORS LTD | 108,731,700 | 2.03 |
| 45,200 | KOMATSU LTD | 214,112,400 | 4.01 |
| **Total portefeuille-titres** | | **5,189,304,900** | **97.04** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | JPY | |
| **Positions longues** | | **13,366,080,400** | **96.89** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **13,366,080,400** | **96.89** |
| | **Actions** | **13,366,080,400** | **96.89** |
| | *Assurance dommages* | *171,190,000* | *1.24* |
| 53,000 | MS AD ASSURANCE | 171,190,000 | 1.24 |
| | *Assurance vie* | *166,592,000* | *1.21* |
| 152,000 | DAI-ICHI LIFE HLDGS SHS | 166,592,000 | 1.21 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,283,588,400* | *9.30* |
| 36,100 | BRIDGESTONE CORP | 212,990,000 | 1.53 |
| 81,000 | DENSO CORP | 157,990,500 | 1.15 |
| 33,100 | PIOLAX | 58,918,000 | 0.43 |
| 61,000 | STANLEY ELECTRIC CO LTD | 174,063,500 | 1.26 |
| 49,500 | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | 153,202,500 | 1.11 |
| 120,300 | SUZUKI MOTOR CORP | 209,682,900 | 1.52 |
| 61,000 | TOYODA GOSEI CO LTD | 173,301,000 | 1.26 |
| 8,800 | TOYOTA INDUSTRIES CORP | 143,440,000 | 1.04 |
| | *Banques* | *1,005,714,400* | *7.29* |
| 190,000 | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD | 178,068,000 | 1.29 |
| 258,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 511,614,000 | 3.71 |
| 38,000 | SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP INC | 145,882,000 | 1.06 |
| 126,600 | SURUGA BANK LTD | 170,150,400 | 1.23 |
| | *Biens de loisir* | *1,323,292,000* | *9.59* |
| 29,000 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 149,959,000 | 1.09 |
| 101,000 | PANASONIC HOLDINGS CORPORATION | 157,105,500 | 1.14 |
| 57,000 | SEGA SAMMY HOLDINGS | 196,935,000 | 1.43 |
| 139,500 | SONY GROUP CORPORATION | 520,335,000 | 3.76 |
| 99,000 | YAMAHA CORP | 103,207,500 | 0.75 |
| 67,500 | YONEX CO LTD | 195,750,000 | 1.42 |
| | *Chimie* | *1,043,401,000* | *7.56* |
| 33,500 | EARTH CHEMICAL | 163,647,500 | 1.19 |
| 53,500 | RESONAC HOLDINGS CORPORATION | 179,171,500 | 1.30 |
| 50,500 | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | 240,986,000 | 1.74 |
| 116,000 | TOAGOSEI | 162,110,000 | 1.18 |
| 106,000 | TOKAI CARBON | 107,961,000 | 0.78 |
| 57,000 | TRI CHEMICAL | 189,525,000 | 1.37 |
| | *Construction et matériaux* | *202,851,000* | *1.47* |
| 86,000 | INFRONEER HOLDING INC | 104,103,000 | 0.75 |
| 52,000 | MAEDA KOSEN | 98,748,000 | 0.72 |
| | *Détaillants* | *287,425,500* | *2.08* |
| 53,500 | ISETAN MITSUKHOSHI HOLDINGS LTD | 117,646,500 | 0.85 |
| 51,000 | IZUMI | 169,779,000 | 1.23 |
| | *Équipements de télécommunications* | *108,344,000* | *0.79* |
| 58,000 | ANRITSU | 108,344,000 | 0.79 |
| | *Équipements et services médicaux* | *282,629,000* | *2.05* |
| 88,000 | A&D HOLON HOLDINGS COMPANY LIMITED | 185,064,000 | 1.34 |
| 79,000 | MANI INC | 97,565,000 | 0.71 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *204,969,000* | *1.49* |
| 127,500 | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS REIT | 107,584,500 | 0.78 |
| 57,000 | RELO GROUP INC | 97,384,500 | 0.71 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *250,712,000* | *1.82* |
| 1,628,000 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | 250,712,000 | 1.82 |
| | *Génie industriel* | *734,819,500* | *5.33* |
| 70,000 | AMADA CO LTD | 110,285,000 | 0.80 |
| 34,500 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | 196,581,000 | 1.43 |
| 17,000 | THE JAPAN STEEL WORKS | 140,607,000 | 1.02 |
| 74,500 | THK CO LTD | 287,346,500 | 2.08 |
| | *Industrie générale* | *219,023,000* | *1.59* |
| 67,000 | TOYOTA TSUSHO CORP | 219,023,000 | 1.59 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *155,422,500* | *1.13* |
| 57,500 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT | 155,422,500 | 1.13 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *173,844,000* | *1.26* |
| 99,000 | HAMAMATSU PHOTONICS KK | 173,844,000 | 1.26 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *1,180,089,000* | *8.55* |
| 62,000 | FUJITSU LIMITED | 217,930,000 | 1.57 |
| 74,000 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | 159,396,000 | 1.16 |
| 27,500 | OMRON CORP | 107,085,000 | 0.78 |
| 132,000 | RICOH COMPANY LTD | 180,246,000 | 1.31 |
| 73,000 | SOCIONEXT INC | 202,648,000 | 1.47 |
| 11,300 | TOKYO ELECTRON LTD | 312,784,000 | 2.26 |
| | *Médias* | *407,425,000* | *2.95* |
| 53,000 | DAI NIPPON PRINTING CO LTD | 116,070,000 | 0.84 |
| 46,000 | KADOKAWA CORPORATION | 184,138,000 | 1.33 |
| 54,000 | M3 INC | 107,217,000 | 0.78 |
| | *Métaux industriels et mine* | *254,998,000* | *1.85* |
| 28,000 | MITSUI MINING AND SMELTING CO | 141,092,000 | 1.02 |
| 13,000 | YAMATO KOGYO | 113,906,000 | 0.83 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *128,587,500* | *0.93* |
| 63,500 | INPEX CORPORATION | 128,587,500 | 0.93 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *397,589,400* | *2.88* |
| 96,000 | ASTELLAS PHARMA INC | 135,984,000 | 0.99 |
| 23,100 | HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO | 94,802,400 | 0.69 |
| 91,000 | SAWAI GROUP HOLDINGS RG | 166,803,000 | 1.20 |
| | *Production alimentaire* | *336,115,800* | *2.44* |
| 49,800 | KEWPIE CORP | 167,875,800 | 1.22 |
| 48,000 | SAKATA SEED | 168,240,000 | 1.22 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | JPY | |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *276,476,750* | *2.00* |
| 62,500 | MATSUKIYOCOCOKARA CO | 185,468,750 | 1.34 |
| 71,100 | POLA ORBIS HOLDINGS INC | 91,008,000 | 0.66 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *499,970,900* | *3.62* |
| 41,500 | MAKITA | 184,799,500 | 1.33 |
| 70,700 | SEKISUI CHEMICAL CO LTD | 184,668,400 | 1.34 |
| 41,000 | SEKISUI HOUSE LTD | 130,503,000 | 0.95 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *500,358,000* | *3.63* |
| 84,000 | MITSUI & CO LTD | 247,548,000 | 1.79 |
| 42,000 | MONOTARO CO LTD | 119,490,000 | 0.87 |
| 12,000 | VISIONAL INC | 133,320,000 | 0.97 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *521,208,400* | *3.78* |
| 74,700 | KYOTO FINANCIAL GROUP INC | 192,875,400 | 1.40 |
| 43,300 | SBI HOLDINGS | 217,799,000 | 1.58 |
| 68,000 | TOKYO CENTURY SHS | 110,534,000 | 0.80 |
| | *Services de collecte des déchets* | *161,634,300* | *1.17* |
| 46,380 | DAISEKI | 161,634,300 | 1.17 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *502,855,300* | *3.65* |
| 125,000 | CYBER AGENT | 206,250,000 | 1.50 |
| 14,500 | OBIC BUSINESS | 123,786,500 | 0.90 |
| 217,000 | RAKUTEN GROUP INC | 172,818,800 | 1.25 |
| | *Transport industriel* | *584,954,750* | *4.24* |
| 71,000 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 220,668,000 | 1.60 |
| 65,500 | NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC | 189,458,750 | 1.37 |
| 102,000 | TOKYU CORP | 174,828,000 | 1.27 |
| **Total portefeuille-titres** | | **13,366,080,400** | **96.89** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **280,472** | **99.90** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **280,472** | **99.90** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **280,472** | **99.90** |
| | *Fonds d'investissement* | *280,472* | *99.90* |
| 1,943 | GREAT EUROPEAN MODELS SRI SICAV | 280,472 | 99.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **280,472** | **99.90** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **1,612,978** | **100.01** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,612,978** | **100.01** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,612,978** | **100.01** |
| | *Fonds d'investissement* | *1,612,978* | *100.01* |
| 19,796 | M CLIMATE SOLUTIONS FCP | 1,612,978 | 100.01 |
| **Total portefeuille-titres** | | **1,612,978** | **100.01** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **25,147,989** | **98.69** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **25,147,989** | **98.69** |
| | **Actions** | **25,147,989** | **98.69** |
| | *Allemagne* | *1,326,024* | *5.20* |
| 973 | ALLIANZ SE-NOM | 393,016 | 1.54 |
| 1,748 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 154,836 | 0.61 |
| 1,549 | DEUTSCHE BOERSE AG | 503,485 | 1.97 |
| 425 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 274,687 | 1.08 |
| | *Canada* | *403,086* | *1.58* |
| 5,700 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM | 403,086 | 1.58 |
| | *Danemark* | *338,285* | *1.33* |
| 4,891 | NOVO NORDISK AS | 338,285 | 1.33 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *14,540,318* | *57.07* |
| 2,738 | ABBVIE INC | 508,228 | 1.99 |
| 3,109 | ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN | 357,100 | 1.40 |
| 2,721 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 386,110 | 1.52 |
| 1,446 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | 336,123 | 1.32 |
| 1,921 | APPLIED MATERIALS INC | 351,677 | 1.38 |
| 2,601 | BROADCOM INC | 716,966 | 2.81 |
| 682 | CARLISLE COS | 254,659 | 1.00 |
| 9,057 | CISCO SYSTEMS INC | 628,375 | 2.47 |
| 695 | DEERE & CO | 353,401 | 1.39 |
| 2,148 | DELL TECHNOLOGIES INC | 263,345 | 1.03 |
| 1,627 | ECOLAB INC | 438,379 | 1.72 |
| 1,135 | ELEVANCE HEALTH INC | 441,470 | 1.73 |
| 1,526 | FIRST SOLAR INC | 252,614 | 0.99 |
| 1,465 | HOME DEPOT INC | 537,128 | 2.11 |
| 3,331 | JP MORGAN CHASE & CO | 965,689 | 3.79 |
| 1,150 | MASTERCARD INC SHS A | 646,231 | 2.54 |
| 3,588 | MICROSOFT CORP | 1,784,706 | 7.00 |
| 6,750 | NVIDIA CORP | 1,066,432 | 4.19 |
| 3,644 | ORACLE CORP | 796,688 | 3.13 |
| 14,667 | PFIZER INC | 355,528 | 1.40 |
| 3,933 | PROLOGIS REIT | 413,437 | 1.62 |
| 1,628 | QUALCOMM INC | 259,275 | 1.02 |
| 2,377 | TEXAS INSTRUMENTS | 493,513 | 1.94 |
| 788 | THERMO FISHER SCIE | 319,502 | 1.25 |
| 5,799 | TRACTOR SUPPLY | 306,013 | 1.20 |
| 8,569 | US BANCORP | 387,747 | 1.52 |
| 357 | WW GRAINGER INC | 371,366 | 1.46 |
| 4,241 | XYLEM | 548,616 | 2.15 |
| | *France* | *1,942,732* | *7.62* |
| 2,016 | CAPGEMINI SE | 343,258 | 1.35 |
| 2,329 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 272,405 | 1.07 |
| 2,630 | PUBLICIS GROUPE | 295,386 | 1.16 |
| 2,479 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 657,072 | 2.57 |
| 2,551 | VINCI SA | 374,611 | 1.47 |
| | *Irlande* | *1,188,030* | *4.66* |
| 3,554 | KINGSPAN GROUP PLC | 301,209 | 1.18 |
| 4,995 | MEDTRONIC PLC | 435,414 | 1.71 |
| 1,032 | TRANE TECHNOLOGIES PLC | 451,407 | 1.77 |
| | *Japon* | *1,523,800* | *5.98* |
| 13,200 | SEKISUI HOUSE LTD | 290,876 | 1.14 |
| 25,300 | SONY GROUP CORPORATION | 653,321 | 2.57 |
| 13,700 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 579,603 | 2.27 |
| | *Pays-Bas* | *482,251* | *1.89* |
| 99,330 | KONINKLIJKE KPN NV | 482,251 | 1.89 |
| | *Royaume-Uni* | *3,154,476* | *12.38* |
| 3,472 | ASTRAZENECA PLC | 481,498 | 1.89 |
| 6,828 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 626,778 | 2.46 |
| 592,357 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 622,606 | 2.44 |
| 32,177 | NATIONAL GRID PLC | 468,058 | 1.84 |
| 2,862 | NEXT PLC | 487,893 | 1.91 |
| 7,712 | UNILEVER | 467,643 | 1.84 |
| | *Suède* | *248,987* | *0.98* |
| 8,941 | VOLVO AB-B SHS | 248,987 | 0.98 |
| **Total portefeuille-titres** | | **25,147,989** | **98.69** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **651,834,908** | **99.85** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **651,833,675** | **99.85** |
| | **Actions** | **651,833,675** | **99.85** |
| | *Allemagne* | *79,588,737* | *12.19* |
| 50,783 | ADIDAS NOM | 10,052,495 | 1.54 |
| 74,623 | ALLIANZ SE-NOM | 25,677,774 | 3.93 |
| 73,693 | DEUTSCHE BOERSE AG | 20,405,592 | 3.13 |
| 107,755 | SIEMENS AG-NOM | 23,452,876 | 3.59 |
| | *Autriche* | *11,149,157* | *1.71* |
| 102,852 | BAWAG GROUP AG | 11,149,157 | 1.71 |
| | *Belgique* | *34,533,291* | *5.29* |
| 260,502 | KBC GROUPE | 22,835,605 | 3.50 |
| 70,067 | UCB SA | 11,697,686 | 1.79 |
| | *Danemark* | *20,270,399* | *3.10* |
| 344,025 | NOVO NORDISK AS | 20,270,399 | 3.10 |
| | *Espagne* | *18,233,086* | *2.79* |
| 412,700 | INDITEX | 18,233,086 | 2.79 |
| | *France* | *130,889,762* | *20.05* |
| 363,610 | BUREAU VERITAS | 10,522,873 | 1.61 |
| 86,875 | CAPGEMINI SE | 12,601,219 | 1.93 |
| 419,915 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 13,244,119 | 2.03 |
| 162,901 | LEGRAND | 18,489,264 | 2.83 |
| 59,436 | LOREAL SA | 21,581,212 | 3.31 |
| 251,954 | PUBLICIS GROUPE | 24,106,958 | 3.69 |
| 68,193 | SANOFI | 5,606,147 | 0.86 |
| 109,557 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 24,737,970 | 3.79 |
| | *Irlande* | *26,707,950* | *4.09* |
| 125,978 | KERRY GROUP A | 11,810,438 | 1.81 |
| 147,640 | KINGSPAN GROUP PLC | 10,659,608 | 1.63 |
| 10,648 | LINDE PLC | 4,237,904 | 0.65 |
| | *Italie* | *71,863,700* | *11.01* |
| 688,729 | AMPLIFON | 13,726,369 | 2.10 |
| 1,095,659 | FINECOBANK | 20,636,737 | 3.16 |
| 5,129,130 | INTESA SANPAOLO SPA | 25,089,140 | 3.85 |
| 256,488 | MONCLER SPA | 12,411,454 | 1.90 |
| | *Pays-Bas* | *33,172,056* | *5.08* |
| 36,277 | ASML HOLDING N.V. | 24,581,295 | 3.76 |
| 331,242 | STMICROELECTRONICS NV | 8,590,761 | 1.32 |
| | *Royaume-Uni* | *189,887,945* | *29.10* |
| 189,140 | ASTRAZENECA PLC | 22,345,281 | 3.43 |
| 418,793 | COMPASS GROUP PLC | 12,061,199 | 1.85 |
| 1,139,324 | HOWDEN JOINERY GROUP PLC | 11,385,260 | 1.74 |
| 1,626,710 | INFORMA PLC | 15,302,392 | 2.34 |
| 1,379,021 | NATIONAL GRID PLC | 17,088,849 | 2.62 |
| 2,114,727 | PRUDENTIAL PLC | 22,529,767 | 3.46 |
| 120,477 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 6,968,988 | 1.07 |
| 528,927 | RELX PLC | 24,309,894 | 3.73 |
| 591,205 | SMITH & NEPHEW | 7,681,662 | 1.18 |
| 449,387 | SMITHS GROUP | 11,782,900 | 1.80 |
| 3,986,500 | TESCO PLC | 18,675,957 | 2.86 |
| 332,664 | WEIR GROUP | 9,670,014 | 1.48 |
| 306,039 | WHITBREAD | 10,085,782 | 1.54 |
| | *Suisse* | *35,537,592* | *5.44* |
| 116,229 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 18,590,918 | 2.84 |
| 28,025 | LONZA GROUP AG N | 16,946,674 | 2.60 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 2,073,539 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,233** | **0.00** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,233** | **0.00** |
| | *France* | *1,233* | *0.00* |
| 0.001 | AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED RESPONSIBLE | 1,133 | 0.00 |
| 0.093 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0011210111) | 100 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **651,834,908** | **99.85** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **488,712,989** | **97.80** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **488,712,989** | **97.80** |
| | **Actions** | **488,712,989** | **97.80** |
| | *Allemagne* | *25,653,697* | *5.13* |
| 67,527 | SAP SE | 20,462,664 | 4.09 |
| 93,970 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 5,191,033 | 1.04 |
| | *Canada* | *25,799,873* | *5.16* |
| 223,666 | SHOPIFY INC | 25,799,873 | 5.16 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *363,310,000* | *72.71* |
| 156,497 | ABBOTT LABORATORIES | 21,285,157 | 4.26 |
| 42,188 | ADOBE INC | 16,321,693 | 3.27 |
| 78,065 | AIRBNB INC | 10,331,122 | 2.07 |
| 72,655 | ALPHABET INC SHS C | 12,888,270 | 2.58 |
| 172,503 | AMAZON.COM INC | 37,845,434 | 7.58 |
| 15,543 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 4,793,461 | 0.96 |
| 155,050 | COSTAR GROUP | 12,466,020 | 2.49 |
| 15,987 | ELI LILLY & CO | 12,462,346 | 2.49 |
| 9,889 | IDEXX LABS | 5,303,866 | 1.06 |
| 43,769 | MASTERCARD INC SHS A | 24,595,552 | 4.92 |
| 4,997 | MERCADOLIBRE | 13,060,309 | 2.61 |
| 52,179 | MICROSOFT CORP | 25,954,356 | 5.19 |
| 33,316 | MSCI | 19,214,670 | 3.85 |
| 150,363 | ORACLE CORP | 32,873,864 | 6.58 |
| 120,659 | PAYCOM SOFTWARE INC | 27,920,493 | 5.59 |
| 7,384 | SERVICENOW INC | 7,591,343 | 1.52 |
| 107,223 | STARBUCKS | 9,824,843 | 1.97 |
| 30,203 | THERMO FISHER SCIE | 12,246,108 | 2.45 |
| 69,874 | VISA INC-A | 24,808,764 | 4.96 |
| 61,751 | WORKDAY INC | 14,820,240 | 2.97 |
| 107,099 | ZOETIS INC | 16,702,089 | 3.34 |
| | *France* | *5,038,405* | *1.01* |
| 11,821 | LOREAL SA | 5,038,405 | 1.01 |
| | *Irlande* | *45,610,051* | *9.13* |
| 15,968 | ACCENTURE SHS CLASS A | 4,772,676 | 0.96 |
| 66,233 | AON PLC | 23,629,284 | 4.73 |
| 50,264 | ICON PLC | 7,310,899 | 1.46 |
| 32,291 | WILLIS TOWERS — SHS | 9,897,192 | 1.98 |
| | *Pays-Bas* | *18,190,836* | *3.64* |
| 9,944 | ADYEN BV | 18,190,836 | 3.64 |
| | *Royaume-Uni* | *5,110,127* | *1.02* |
| 298,204 | SAGE GRP | 5,110,127 | 1.02 |
| **Total portefeuille-titres** | | **488,712,989** | **97.80** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **256,989,736** | **98.10** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **256,989,736** | **98.10** |
| | **Actions** | **256,989,736** | **98.10** |
| | *Assurance dommages* | *1,580,133* | *0.60* |
| 5,454 | CHUBB LIMITED | 1,580,133 | 0.60 |
| | *Assurance vie* | *8,927,090* | *3.41* |
| 73,644 | AMERICAN INTL GRP | 6,303,190 | 2.41 |
| 24,422 | PRUDENTIAL FINANCIAL | 2,623,900 | 1.00 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *3,623,737* | *1.38* |
| 333,985 | FORD MOTOR CO | 3,623,737 | 1.38 |
| | *Banques* | *45,593,895* | *17.41* |
| 185,094 | BANK OF AMERICA CORP | 8,758,648 | 3.34 |
| 31,548 | JP MORGAN CHASE & CO | 9,146,082 | 3.50 |
| 7,201 | M&T BANK CORPORATION | 1,396,922 | 0.53 |
| 74,227 | STATE STREET CORP | 7,893,299 | 3.01 |
| 107,267 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION | 4,611,408 | 1.76 |
| 24,477 | US BANCORP | 1,107,584 | 0.42 |
| 158,262 | WELLS FARGO & CO | 12,679,952 | 4.85 |
| | *Biens de loisir* | *5,837,207* | *2.23* |
| 163,553 | COMCAST CLASS A | 5,837,207 | 2.23 |
| | *Biens personnels* | *2,250,405* | *0.86* |
| 31,678 | NIKE INC -B- | 2,250,405 | 0.86 |
| | *Chimie* | *6,744,064* | *2.57* |
| 8,237 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 2,323,328 | 0.89 |
| 76,404 | LYONDELLBASELL | 4,420,736 | 1.68 |
| | *Construction et matériaux* | *1,612,714* | *0.62* |
| 31,327 | FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 1,612,714 | 0.62 |
| | *Détaillants* | *11,582,629* | *4.42* |
| 18,438 | LOWE'S COMPANIES INC | 4,090,839 | 1.56 |
| 46,979 | TARGET CORP | 4,634,478 | 1.77 |
| 23,138 | TJX COMPANIES INC | 2,857,312 | 1.09 |
| | *Électricité* | *4,637,880* | *1.77* |
| 66,944 | CMS ENERGY CORP | 4,637,880 | 1.77 |
| | *Équipements de télécommunications* | *8,988,942* | *3.43* |
| 129,561 | CISCO SYSTEMS INC | 8,988,942 | 3.43 |
| | *Équipements et services médicaux* | *1,775,676* | *0.68* |
| 19,468 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 1,775,676 | 0.68 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *2,255,603* | *0.86* |
| 20,016 | CAMDEN PROPERTY TRUST SBI REIT | 2,255,603 | 0.86 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *2,134,184* | *0.81* |
| 11,881 | QUEST DIAGNOSTICS INC | 2,134,184 | 0.81 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *11,379,741* | *4.34* |
| 80,951 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 3,502,750 | 1.34 |
| 63,519 | WALT DISNEY CO/THE | 7,876,991 | 3.00 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *1,620,612* | *0.62* |
| 13,734 | DUKE ENERGY | 1,620,612 | 0.62 |
| | *Génie industriel* | *3,326,033* | *1.27* |
| 6,541 | DEERE & CO | 3,326,033 | 1.27 |
| | *Industrie générale* | *10,534,483* | *4.02* |
| 54,661 | 3 M | 8,321,590 | 3.18 |
| 19,454 | PPG INDUSTRIES INC | 2,212,893 | 0.84 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *7,448,248* | *2.84* |
| 22,423 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 7,448,248 | 2.84 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *6,097,171* | *2.33* |
| 12,444 | NETAPP INC | 1,325,908 | 0.51 |
| 10,498 | QUALCOMM INC | 1,671,911 | 0.64 |
| 14,928 | TEXAS INSTRUMENTS | 3,099,352 | 1.18 |
| | *Médias* | *1,331,510* | *0.51* |
| 23,760 | FOX CORP CLASS A WHEN ISSUED | 1,331,510 | 0.51 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *23,330,681* | *8.91* |
| 78,428 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 3,006,930 | 1.15 |
| 41,256 | CHEVRON CORP | 5,907,446 | 2.26 |
| 108,821 | EXXON MOBIL CORP | 11,730,903 | 4.48 |
| 42,912 | HALLIBURTON CO | 874,547 | 0.33 |
| 15,179 | PHILLIPS 66 | 1,810,855 | 0.69 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *21,059,793* | *8.04* |
| 77,991 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 3,610,203 | 1.38 |
| 56,386 | JOHNSON & JOHNSON | 8,612,962 | 3.29 |
| 67,153 | MEDTRONIC PLC | 5,853,727 | 2.23 |
| 61,745 | SANOFI-AVENTIS ADR | 2,982,901 | 1.14 |
| | *Production alimentaire* | *8,586,990* | *3.28* |
| 21,162 | JOHN B SAN FILIPPO | 1,338,285 | 0.51 |
| 41,161 | MONDELEZ INTERNATIONAL | 2,775,898 | 1.06 |
| 44,353 | THE CAMPBELLS COMPANY | 1,359,419 | 0.52 |
| 18,761 | THE HERSHEY CO | 3,113,388 | 1.19 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *5,134,110* | *1.96* |
| 39,824 | KIMBERLY-CLARK CORP | 5,134,110 | 1.96 |
| | *Services aux consommateurs* | *5,141,612* | *1.96* |
| 69,052 | EBAY INC | 5,141,612 | 1.96 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *1,223,955* | *0.47* |
| 4,095 | ACCENTURE SHS CLASS A | 1,223,955 | 0.47 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *19,544,943* | *7.46* |
| 54,803 | MORGAN STANLEY | 7,719,551 | 2.95 |
| 51,731 | NORTHERN TRUST CORP | 6,558,973 | 2.50 |
| 34,338 | RAYMOND J FINANCIAL | 5,266,419 | 2.01 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *5,889,704* | *2.25* |
| 19,980 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 5,889,704 | 2.25 |
| | *Transport industriel* | *16,017,453* | *6.11* |
| 3,465 | CATERPILLAR INC | 1,345,148 | 0.51 |
| 7,075 | GENUINE PARTS CO | 858,268 | 0.33 |
| 24,884 | UNION PACIFIC CORP | 5,725,311 | 2.19 |
| 80,134 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 8,088,726 | 3.08 |
| | *Voyages et loisirs* | *1,778,538* | *0.68* |
| 19,410 | STARBUCKS | 1,778,538 | 0.68 |
| **Total portefeuille-titres** | | **256,989,736** | **98.10** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **189,624,243** | **99.85** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **189,624,243** | **99.85** |
| | **Actions** | **189,624,243** | **99.85** |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,765,193* | *0.93* |
| 25,875 | APTIV PLC | 1,765,193 | 0.93 |
| | *Banques* | *24,438,496* | *12.87* |
| 29,710 | COMERICA INC | 1,772,202 | 0.93 |
| 1,180 | FIRST CITIZENS BANCSHARES INC | 2,308,635 | 1.22 |
| 263,417 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 4,414,869 | 2.32 |
| 75,222 | STATE STREET CORP | 7,999,107 | 4.22 |
| 175,551 | US BANCORP | 7,943,683 | 4.18 |
| | *Chimie* | *2,603,744* | *1.37* |
| 35,401 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 2,603,744 | 1.37 |
| | *Électricité* | *4,369,572* | *2.30* |
| 62,944 | NEXTERA ENERGY INC | 4,369,572 | 2.30 |
| | *Équipements de télécommunications* | *10,634,358* | *5.60* |
| 153,277 | CISCO SYSTEMS INC | 10,634,358 | 5.60 |
| | *Équipements et services médicaux* | *8,964,459* | *4.72* |
| 8,722 | LABCORP HOLDINGS INC | 2,289,612 | 1.21 |
| 13,398 | RESMED | 3,456,684 | 1.82 |
| 35,283 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 3,218,163 | 1.69 |
| | *Finance et services de crédit* | *2,339,586* | *1.23* |
| 4,437 | S&P GLOBAL INC | 2,339,586 | 1.23 |
| | *Génie industriel* | *3,453,105* | *1.82* |
| 4,820 | DEERE & CO | 2,450,921 | 1.29 |
| 6,998 | GENERAC HOLDINGS INC | 1,002,184 | 0.53 |
| | *Industrie générale* | *7,558,662* | *3.98* |
| 17,047 | 3 M | 2,595,235 | 1.37 |
| 9,380 | GE VERNOVA INC | 4,963,427 | 2.61 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *2,321,204* | *1.22* |
| 6,988 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 2,321,204 | 1.22 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *18,827,159* | *9.91* |
| 26,827 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 3,806,751 | 2.00 |
| 73,075 | NVIDIA CORP | 11,545,120 | 6.08 |
| 27,064 | VERTIV HOLDING LLC | 3,475,288 | 1.83 |
| | *Métaux industriels et mine* | *4,671,699* | *2.46* |
| 107,767 | FREEPORT MCMORAN INC | 4,671,699 | 2.46 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *6,748,877* | *3.55* |
| 17,706 | CHENIERE ENERGY INC | 4,311,765 | 2.27 |
| 70,764 | TECHNIPFMC PLC | 2,437,112 | 1.28 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *9,891,566* | *5.21* |
| 7,196 | ELI LILLY & CO | 5,609,498 | 2.95 |
| 19,810 | GILEAD SCIENCES INC | 2,196,335 | 1.16 |
| 12,346 | NATERA INC | 2,085,733 | 1.10 |
| | *Production alimentaire* | *300,519* | *0.16* |
| 4,422 | FRESHPET INC | 300,519 | 0.16 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *5,425,938* | *2.86* |
| 71,639 | SYSCO CORP | 5,425,938 | 2.86 |
| | *Services aux consommateurs* | *7,786,352* | *4.10* |
| 38,482 | COPART | 1,888,312 | 0.99 |
| 43,506 | EBAY INC | 3,239,456 | 1.71 |
| 28,495 | UBER TECHNOLOGIES INC | 2,658,584 | 1.40 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *15,505,803* | *8.16* |
| 12,719 | EATON CORP | 4,540,556 | 2.39 |
| 21,877 | FERGUSON ENTERPRISES INC | 4,772,713 | 2.51 |
| 13,834 | FISERV INC | 2,385,120 | 1.26 |
| 51,230 | PAYPAL HOLDINGS INC | 3,807,414 | 2.00 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *7,448,209* | *3.92* |
| 14,474 | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 2,053,426 | 1.08 |
| 31,145 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 2,837,621 | 1.49 |
| 10,522 | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 2,557,162 | 1.35 |
| | *Services de collecte des déchets* | *2,126,195* | *1.12* |
| 9,292 | WASTE MANAGEMENT INC | 2,126,195 | 1.12 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *31,323,656* | *16.50* |
| 13,728 | AUTODESK INC | 4,249,777 | 2.24 |
| 17,883 | BROADCOM INC | 4,929,449 | 2.60 |
| 9,044 | CLOUDFLARE INC | 1,771,087 | 0.93 |
| 6,267 | DATADOG INC | 841,846 | 0.44 |
| 1,281 | HUBSPOT INC | 713,043 | 0.38 |
| 12,304 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 3,626,973 | 1.91 |
| 32,717 | ORACLE CORP | 7,152,918 | 3.77 |
| 11,314 | PALO ALTO NETWORKS INC | 2,315,297 | 1.22 |
| 33,084 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 1,904,977 | 1.00 |
| 3,714 | SERVICENOW INC | 3,818,289 | 2.01 |
| | *Transport industriel* | *6,054,785* | *3.19* |
| 26,316 | UNION PACIFIC CORP | 6,054,785 | 3.19 |
| | *Voyages et loisirs* | *5,065,106* | *2.67* |
| 579 | BOOKING HOLDINGS INC | 3,351,969 | 1.77 |
| 30,510 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A | 1,713,137 | 0.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **189,624,243** | **99.85** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **3,086,478,667** | **99.40** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **3,086,478,667** | **99.40** |
| | **Actions** | **3,086,478,667** | **99.40** |
| | *Assurance dommages* | *32,075,488* | *1.03* |
| 141,092 | PROGRESSIVE CORP | 32,075,488 | 1.03 |
| | *Chimie* | *11,869,156* | *0.38* |
| 29,822 | LINDE PLC | 11,869,156 | 0.38 |
| | *Détaillants* | *482,960,408* | *15.55* |
| 1,206,574 | AMAZON.COM INC | 225,506,043 | 7.26 |
| 191,206 | HOME DEPOT INC | 59,721,232 | 1.92 |
| 962,472 | OREILLY AUTOMOTIVE INC | 73,900,074 | 2.38 |
| 461,653 | ROSS STORES INC | 50,174,801 | 1.62 |
| 700,168 | TJX COMPANIES INC | 73,658,258 | 2.37 |
| | *Équipements de télécommunications* | *37,323,638* | *1.20* |
| 104,201 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | 37,323,638 | 1.20 |
| | *Équipements et services médicaux* | *132,552,854* | *4.27* |
| 190,890 | INTUITIVE SURGICAL | 88,368,646 | 2.85 |
| 127,918 | THERMO FISHER SCIE | 44,184,208 | 1.42 |
| | *Finance et services de crédit* | *197,783,829* | *6.37* |
| 280,489 | MASTERCARD INC SHS A | 134,274,387 | 4.32 |
| 209,972 | VISA INC-A | 63,509,442 | 2.05 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *88,946,076* | *2.86* |
| 841,943 | WALT DISNEY CO/THE | 88,946,076 | 2.86 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *31,293,597* | *1.01* |
| 363,883 | VERALTO CORPORATION | 31,293,597 | 1.01 |
| | *Industrie générale* | *113,885,369* | *3.67* |
| 130,851 | ILLINOIS TOOL WORKS INC | 27,561,366 | 0.89 |
| 2,825,751 | PINTEREST INC | 86,324,003 | 2.78 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *30,570,053* | *0.98* |
| 108,031 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 30,570,053 | 0.98 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *578,785,244* | *18.65* |
| 827,711 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 100,057,240 | 3.22 |
| 1,422,179 | AMPHENOL CORPORATION-A | 119,640,649 | 3.85 |
| 794,049 | APPLE INC | 138,786,926 | 4.48 |
| 109,001 | ASML HOLDINGS NV | 74,415,225 | 2.40 |
| 1,182,405 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 70,882,855 | 2.28 |
| 557,260 | NVIDIA CORP | 75,002,349 | 2.42 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *183,769,625* | *5.92* |
| 163,296 | ELI LILLY & CO | 108,441,565 | 3.49 |
| 198,616 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 75,328,060 | 2.43 |
| | *Services aux consommateurs* | *176,400,265* | *5.68* |
| 1,047,889 | COPART | 43,804,501 | 1.41 |
| 1,668,248 | UBER TECHNOLOGIES INC | 132,595,764 | 4.27 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *62,835,836* | *2.02* |
| 206,616 | EATON CORP | 62,835,836 | 2.02 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *94,470,209* | *3.04* |
| 604,425 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 94,470,209 | 3.04 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *745,286,033* | *24.01* |
| 461,284 | ALPHABET INC SHS C | 69,708,369 | 2.24 |
| 146,758 | INTUIT | 98,471,699 | 3.17 |
| 556,647 | MICROSOFT CORP | 235,874,927 | 7.61 |
| 716,438 | ORACLE CORP | 133,436,845 | 4.30 |
| 329,886 | SALESFORCE.COM | 76,633,823 | 2.47 |
| 89,032 | SERVICENOW INC | 77,975,907 | 2.51 |
| 121,773 | SYNOPSYS INC | 53,184,463 | 1.71 |
| | *Voyages et loisirs* | *85,670,987* | *2.76* |
| 17,371 | BOOKING HOLDINGS INC | 85,670,987 | 2.76 |
| **Total portefeuille-titres** | | **3,086,478,667** | **99.40** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **219,250,162** | **99.57** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **219,250,162** | **99.57** |
| | **Actions** | **219,250,162** | **99.57** |
| | *Banques* | *26,678,055* | *12.12* |
| 196,975 | BANK OF AMERICA CORP | 7,940,416 | 3.61 |
| 6,430 | GOLDMAN SACHS GROUP | 3,876,843 | 1.76 |
| 470,035 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 6,711,068 | 3.05 |
| 89,962 | STATE STREET CORP | 8,149,728 | 3.70 |
| | *Biens personnels* | *1,950,460* | *0.89* |
| 4,387 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 1,950,460 | 0.89 |
| | *Boissons* | *6,347,021* | *2.88* |
| 47,944 | COCA-COLA CO | 2,889,669 | 1.31 |
| 122,759 | KEURIG DR PEPPER INC | 3,457,352 | 1.57 |
| | *Chimie* | *3,993,175* | *1.81* |
| 7,860 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 1,888,650 | 0.86 |
| 33,588 | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 2,104,525 | 0.95 |
| | *Construction et matériaux* | *1,629,112* | *0.74* |
| 8,028 | BUILDERS FIRSTSOURCE | 798,047 | 0.36 |
| 18,950 | FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 831,065 | 0.38 |
| | *Détaillants* | *12,203,680* | *5.54* |
| 65,296 | AMAZON.COM INC | 12,203,680 | 5.54 |
| | *Électricité* | *4,951,733* | *2.25* |
| 83,900 | CMS ENERGY CORP | 4,951,733 | 2.25 |
| | *Équipements de télécommunications* | *10,616,674* | *4.82* |
| 179,625 | CISCO SYSTEMS INC | 10,616,674 | 4.82 |
| | *Équipements et services médicaux* | *5,324,341* | *2.42* |
| 20,368 | BECTON DICKINSON & CO | 2,988,787 | 1.36 |
| 30,058 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 2,335,554 | 1.06 |
| | *Finance et services de crédit* | *1,947,580* | *0.88* |
| 6,439 | VISA INC-A | 1,947,580 | 0.88 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *2,181,026* | *0.99* |
| 24,355 | PROLOGIS REIT | 2,181,026 | 0.99 |
| | *Génie industriel* | *5,243,143* | *2.38* |
| 7,148 | DEERE & CO | 3,096,380 | 1.41 |
| 20,904 | ESAB CORPORATION | 2,146,763 | 0.97 |
| | *Industrie générale* | *3,137,891* | *1.43* |
| 6,961 | GE VERNOVA INC | 3,137,891 | 1.43 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *7,700,044* | *3.50* |
| 31,044 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 4,333,492 | 1.97 |
| 11,897 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 3,366,552 | 1.53 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *30,655,571* | *13.92* |
| 64,287 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 7,771,287 | 3.53 |
| 25,239 | APPLE INC | 4,411,369 | 2.00 |
| 11,553 | APPLIED MATERIALS INC | 1,801,770 | 0.82 |
| 2,388 | KLA CORPORATION | 1,822,232 | 0.83 |
| 87,969 | NVIDIA CORP | 11,839,863 | 5.37 |
| 27,507 | VERTIV HOLDING LLC | 3,009,050 | 1.37 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *7,025,604* | *3.19* |
| 69,368 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 2,265,681 | 1.03 |
| 14,305 | CHENIERE ENERGY INC | 2,967,631 | 1.35 |
| 59,763 | SHELL PLC | 1,792,292 | 0.81 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *15,181,044* | *6.89* |
| 8,751 | ELI LILLY & CO | 5,811,361 | 2.64 |
| 27,756 | JOHNSON & JOHNSON | 3,611,815 | 1.64 |
| 9,357 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 3,548,781 | 1.61 |
| 16,628 | ZOETIS INC | 2,209,087 | 1.00 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *3,637,146* | *1.65* |
| 56,370 | SYSCO CORP | 3,637,146 | 1.65 |
| | *Services aux consommateurs* | *3,093,680* | *1.40* |
| 38,923 | UBER TECHNOLOGIES INC | 3,093,680 | 1.40 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *3,038,202* | *1.38* |
| 47,987 | PAYPAL HOLDINGS INC | 3,038,202 | 1.38 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *3,203,923* | *1.46* |
| 13,066 | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 1,579,140 | 0.72 |
| 14,337 | KKR AND CO INC | 1,624,783 | 0.74 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *53,354,823* | *24.23* |
| 68,700 | ALPHABET INC | 10,313,925 | 4.68 |
| 49,170 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 12,347,688 | 5.61 |
| 3,498 | META PLATFORMS INC | 2,199,462 | 1.00 |
| 34,540 | MICROSOFT CORP | 14,636,063 | 6.64 |
| 18,872 | ORACLE CORP | 3,514,917 | 1.60 |
| 85,802 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 4,208,782 | 1.91 |
| 26,405 | SALESFORCE.COM | 6,133,986 | 2.79 |
| | *Transport industriel* | *4,839,204* | *2.20* |
| 56,276 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 4,839,204 | 2.20 |
| | *Voyages et loisirs* | *1,317,030* | *0.60* |
| 11,682 | AIRBNB INC | 1,317,030 | 0.60 |
| **Total portefeuille-titres** | | **219,250,162** | **99.57** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **699,310,052** | **99.53** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **699,310,052** | **99.53** |
| | **Actions** | **699,310,052** | **99.53** |
| | *Assurance dommages* | *8,559,336* | *1.22* |
| 32,781 | WILLIS TOWERS — SHS | 8,559,336 | 1.22 |
| | *Assurance vie* | *14,699,592* | *2.09* |
| 73,540 | AMERICAN INTL GRP | 5,362,089 | 0.76 |
| 135,721 | UNUM GROUP | 9,337,503 | 1.33 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *7,143,216* | *1.02* |
| 772,817 | FORD MOTOR CO | 7,143,216 | 1.02 |
| | *Banques* | *182,726,792* | *26.00* |
| 821,269 | BANK OF AMERICA CORP | 33,106,827 | 4.71 |
| 55,415 | GOLDMAN SACHS GROUP | 33,411,395 | 4.76 |
| 842,671 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 12,031,491 | 1.71 |
| 139,872 | JP MORGAN CHASE & CO | 34,544,697 | 4.91 |
| 379,080 | STATE STREET CORP | 34,341,158 | 4.89 |
| 622,172 | US BANCORP | 23,983,714 | 3.41 |
| 165,668 | WELLS FARGO & CO | 11,307,510 | 1.61 |
| | *Biens de loisir* | *22,982,584* | *3.27* |
| 755,901 | COMCAST CLASS A | 22,982,584 | 3.27 |
| | *Boissons* | *18,205,148* | *2.59* |
| 175,303 | COCA-COLA CO | 10,565,819 | 1.50 |
| 271,247 | KEURIG DR PEPPER INC | 7,639,329 | 1.09 |
| | *Chimie* | *8,798,561* | *1.25* |
| 36,617 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 8,798,561 | 1.25 |
| | *Construction et matériaux* | *28,772,423* | *4.10* |
| 26,528 | BUILDERS FIRSTSOURCE | 2,637,094 | 0.38 |
| 275,600 | CRH PLC | 21,594,993 | 3.07 |
| 103,529 | FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 4,540,336 | 0.65 |
| | *Détaillants* | *13,901,462* | *1.98* |
| 56,857 | BEST BUY CO INC | 3,251,532 | 0.46 |
| 126,725 | TARGET CORP | 10,649,930 | 1.52 |
| | *Électricité* | *24,250,245* | *3.45* |
| 181,194 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 16,016,262 | 2.28 |
| 139,513 | CMS ENERGY CORP | 8,233,983 | 1.17 |
| | *Équipements de télécommunications* | *31,469,978* | *4.48* |
| 532,445 | CISCO SYSTEMS INC | 31,469,978 | 4.48 |
| | *Équipements et services médicaux* | *45,551,688* | *6.48* |
| 111,985 | BECTON DICKINSON & CO | 16,432,607 | 2.34 |
| 55,642 | LABCORP HOLDINGS INC | 12,443,312 | 1.77 |
| 214,613 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 16,675,769 | 2.37 |
| | *Génie industriel* | *7,706,297* | *1.10* |
| 17,790 | DEERE & CO | 7,706,297 | 1.10 |
| | *Industrie générale* | *27,388,804* | *3.90* |
| 211,182 | 3 M | 27,388,804 | 3.90 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *15,841,167* | *2.25* |
| 40,930 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 5,713,498 | 0.81 |
| 35,790 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 10,127,669 | 1.44 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *5,314,293* | *0.76* |
| 58,547 | NETAPP INC | 5,314,293 | 0.76 |
| | *Métaux industriels et mine* | *11,205,994* | *1.59* |
| 325,491 | TECK RESOURCES B | 11,205,994 | 1.59 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *44,128,515* | *6.28* |
| 75,736 | CHENIERE ENERGY INC | 15,711,744 | 2.24 |
| 195,129 | EXXON MOBIL CORP | 17,919,587 | 2.55 |
| 124,056 | SHELL PLC | 3,720,439 | 0.53 |
| 230,978 | TECHNIPFMC PLC | 6,776,745 | 0.96 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *53,168,258* | *7.57* |
| 62,826 | GILEAD SCIENCES INC | 5,933,909 | 0.84 |
| 255,558 | JOHNSON & JOHNSON | 33,255,088 | 4.74 |
| 84,958 | SANOFI-AVENTIS ADR | 3,496,461 | 0.50 |
| 78,905 | ZOETIS INC | 10,482,800 | 1.49 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *16,703,836* | *2.38* |
| 258,883 | SYSCO CORP | 16,703,836 | 2.38 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *7,344,986* | *1.05* |
| 66,878 | DR HORTON INC | 7,344,986 | 1.05 |
| | *Services aux consommateurs* | *3,699,089* | *0.53* |
| 30,154 | MIDDLEBY CORP | 3,699,089 | 0.53 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *9,796,932* | *1.39* |
| 154,738 | PAYPAL HOLDINGS INC | 9,796,932 | 1.39 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *52,272,029* | *7.44* |
| 134,723 | ALPHABET INC | 20,225,953 | 2.88 |
| 86,417 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 21,701,243 | 3.09 |
| 146,658 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 10,344,833 | 1.47 |
| | *Transport industriel* | *37,678,827* | *5.36* |
| 22,514 | CATERPILLAR INC | 7,445,721 | 1.06 |
| 127,329 | UNION PACIFIC CORP | 24,957,070 | 3.55 |
| 61,356 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 5,276,036 | 0.75 |
| **Total portefeuille-titres** | | **699,310,052** | **99.53** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **4,614,298,750** | **98.75** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **4,614,298,750** | **98.75** |
| | **Actions** | **4,614,298,750** | **98.75** |
| | *Banques* | *404,404,001* | *8.65* |
| 183,547 | GOLDMAN SACHS GROUP | 110,666,090 | 2.37 |
| 5,460,907 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION | 199,995,222 | 4.27 |
| 2,431,820 | US BANCORP | 93,742,689 | 2.01 |
| | *Biens personnels* | *55,202,660* | *1.18* |
| 616,787 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA ADR | 55,202,660 | 1.18 |
| | *Construction et matériaux* | *260,810,610* | *5.58* |
| 132,323 | EMCOR GROUP INC | 60,295,821 | 1.29 |
| 428,764 | MARTIN MARIETTA | 200,514,789 | 4.29 |
| | *Détaillants* | *281,292,231* | *6.02* |
| 1,235,710 | AMAZON.COM INC | 230,951,499 | 4.94 |
| 161,173 | HOME DEPOT INC | 50,340,732 | 1.08 |
| | *Électricité* | *101,692,003* | *2.18* |
| 743,375 | NRG ENERGY INC | 101,692,003 | 2.18 |
| | *Énergie alternative* | *22,962,803* | *0.49* |
| 363,230 | CAMECO CORP | 22,962,803 | 0.49 |
| | *Équipements de télécommunications* | *94,427,972* | *2.02* |
| 275,030 | ARISTA NETWORKS INC | 23,970,967 | 0.51 |
| 1,192,072 | CISCO SYSTEMS INC | 70,457,005 | 1.51 |
| | *Équipements et services médicaux* | *42,379,314* | *0.91* |
| 189,505 | LABCORP HOLDINGS INC | 42,379,314 | 0.91 |
| | *Finance et services de crédit* | *114,281,728* | *2.45* |
| 377,833 | VISA INC-A | 114,281,728 | 2.45 |
| | *Génie industriel* | *149,713,808* | *3.20* |
| 1,969,107 | ABB SP.ADR | 100,095,084 | 2.14 |
| 406,710 | GENERAC HOLDINGS INC | 49,618,724 | 1.06 |
| | *Industrie générale* | *262,858,469* | *5.63* |
| 1,018,054 | BJ S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC | 93,518,561 | 2.00 |
| 245,482 | GE VERNOVA INC | 110,658,773 | 2.37 |
| 631,663 | PLANET FITNESS INC A | 58,681,135 | 1.26 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *888,648,539* | *19.02* |
| 471,000 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 56,936,491 | 1.22 |
| 982,836 | APPLE INC | 171,783,841 | 3.68 |
| 610,705 | APPLIED MATERIALS INC | 95,243,655 | 2.04 |
| 939,678 | CORNING INC | 42,098,791 | 0.90 |
| 111,427 | KLA CORPORATION | 85,027,577 | 1.82 |
| 2,636,642 | NVIDIA CORP | 354,869,079 | 7.59 |
| 755,896 | VERTIV HOLDING LLC | 82,689,105 | 1.77 |
| | *Métaux industriels et mine* | *288,740,744* | *6.18* |
| 4,959,269 | FREEPORT MCMORAN INC | 183,144,619 | 3.92 |
| 3,067,161 | TECK RESOURCES B | 105,596,125 | 2.26 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *216,542,558* | *4.63* |
| 917,066 | NOVO NORDISK B ADR | 53,921,621 | 1.15 |
| 51,912 | REGENERON PHARMA | 23,217,447 | 0.50 |
| 251,125 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 95,242,877 | 2.03 |
| 332,401 | ZOETIS INC | 44,160,613 | 0.95 |
| | *Services aux consommateurs* | *76,636,192* | *1.64* |
| 964,195 | UBER TECHNOLOGIES INC | 76,636,192 | 1.64 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *224,748,046* | *4.81* |
| 330,737 | ACCENTURE SHS CLASS A | 84,213,470 | 1.80 |
| 436,327 | QUANTA SERVICES | 140,534,576 | 3.01 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *171,713,721* | *3.67* |
| 636,982 | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 76,984,825 | 1.65 |
| 835,883 | KKR AND CO INC | 94,728,896 | 2.02 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *821,816,499* | *17.59* |
| 1,245,120 | ALPHABET INC | 186,929,759 | 4.00 |
| 175,091 | AUTODESK INC | 46,175,338 | 0.99 |
| 529,128 | BROADCOM INC | 124,252,786 | 2.66 |
| 455,224 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 114,316,932 | 2.45 |
| 649,037 | MICROSOFT CORP | 275,024,487 | 5.88 |
| 403,313 | ORACLE CORP | 75,117,197 | 1.61 |
| | *Transport industriel* | *135,426,852* | *2.90* |
| 1,574,904 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 135,426,852 | 2.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **4,614,298,750** | **98.75** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **5,917,599** | **96.00** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **5,917,599** | **96.00** |
| | **Actions** | **5,917,599** | **96.00** |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,743,319* | *28.27* |
| 5,666 | ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE SERIE A | 31,700 | 0.51 |
| 3,527 | BETHEL AUTOMATIVE SAFETY SYSTEMS CO A | 25,935 | 0.42 |
| 10,519 | BYD COMPANY LTD | 487,245 | 7.90 |
| 3,523 | CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD | 61,457 | 1.00 |
| 2,475 | CHINA AUTOMOTIVE RESEARCH INSTITUTE CO LTD | 6,131 | 0.10 |
| 11,131 | CHONGQING SOKON INDUSTRY GROUP CO LTD | 208,654 | 3.38 |
| 14,948 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 526,157 | 8.53 |
| 4,096 | FUYAO GROUP GLASS INDUSTR-A | 32,588 | 0.53 |
| 13,456 | HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A | 33,145 | 0.54 |
| 4,955 | JIANGSU XINQUAN AUTOMOTIVE TRIM CO LTD | 32,480 | 0.53 |
| 15,079 | SHENZHEN KEDALI INDUSTRY CO LTD | 238,153 | 3.86 |
| 6,364 | ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE | 29,744 | 0.48 |
| 8,627 | ZHENGZHOU YUTONG BUS -A- | 29,930 | 0.49 |
| | *Banques* | *518,162* | *8.41* |
| 131,229 | BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | 146,512 | 2.38 |
| 96,477 | BANK OF HANGZHOU CO LTD | 226,465 | 3.67 |
| 110,204 | CHINA CONSTRUCTION BANK | 145,185 | 2.36 |
| | *Chimie* | *307,504* | *4.99* |
| 25,641 | CNGR ADVANCED MAT CO LTD | 117,657 | 1.91 |
| 2,373 | ENN ECOLOGICAL HOLDINGS CO LTD | 6,259 | 0.10 |
| 71,900 | FLAT GLASS GROUP CO LTD | 152,620 | 2.48 |
| 17,500 | SHENZH SENIOR TECHNOLGY MATERIAL CO LTD | 30,968 | 0.50 |
| | *Électricité* | *268,079* | *4.35* |
| 25,800 | CGN POWER CO LTD | 13,106 | 0.21 |
| 9,964 | CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO LTD | 12,960 | 0.21 |
| 51,000 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 214,519 | 3.48 |
| 10,478 | HUANENG LANCANG RIVER HYDROPOWER INC | 13,965 | 0.23 |
| 6,044 | SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A | 13,529 | 0.22 |
| | *Énergie alternative* | *534,260* | *8.67* |
| 30,000 | SHENZHEN HOPEWIND ELECTRIC CO LTD | 141,762 | 2.30 |
| 41,500 | SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | 392,498 | 6.37 |
| | *Équipements de télécommunications* | *174,202* | *2.83* |
| 35,983 | LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 174,202 | 2.83 |
| | *Génie industriel* | *273,340* | *4.43* |
| 2,200 | HUAMING POWER EQUIPMENT CO LTD | 5,140 | 0.08 |
| 25,000 | KBC CORPORATION LTD | 88,689 | 1.44 |
| 19,921 | SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD | 179,511 | 2.91 |
| | *Industrie générale* | *175,078* | *2.84* |
| 96,800 | HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD | 175,078 | 2.84 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *202,622* | *3.29* |
| 197,000 | BAIC BLUEPARK NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD | 202,622 | 3.29 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *650,115* | *10.55* |
| 1,900 | BEIJING SIFANG AUTOMATION CO LTD | 4,314 | 0.07 |
| 1,400 | HEXING ELECTRICAL CO LTD | 4,976 | 0.08 |
| 42,200 | NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A | 131,980 | 2.14 |
| 21,420 | NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO LTD | 157,418 | 2.56 |
| 4,885 | NINGBO ORIENT WIRES AND CABLES CO LTD | 35,253 | 0.57 |
| 25,800 | SHENZEN SINEXCEL ELECTRIC CO LTD | 107,873 | 1.75 |
| 24,991 | SINENG ELECT RG-A | 106,548 | 1.73 |
| 27,639 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS -A- | 101,753 | 1.65 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *258,733* | *4.20* |
| 13,550 | CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A | 11,611 | 0.19 |
| 22,506 | FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD | 67,151 | 1.09 |
| 5,459 | HENAN PINGGAO A | 11,725 | 0.19 |
| 17,600 | JIANGSU CNANO TECHNOLOGY CO LTD | 112,420 | 1.83 |
| 1,500 | NINGBO SANXING MEDICAL ELCTRIC CO LTD | 4,693 | 0.08 |
| 3,900 | SHIJIAZHUANG SHANGTAI TECHNOLOGY CO LTD | 26,539 | 0.43 |
| 1,300 | SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A | 13,228 | 0.21 |
| 3,741 | XUJI ELECTRIC CO | 11,366 | 0.18 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *469,229* | *7.61* |
| 73,396 | EVE ENRGY CO LTD | 469,229 | 7.61 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *342,956* | *5.56* |
| 34,320 | CITIC SECURITIES -A- | 132,289 | 2.15 |
| 89,800 | GF SECURITIES CO LTD-A | 210,667 | 3.41 |
| **Total portefeuille-titres** | | **5,917,599** | **96.00** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **157,440,730** | **96.40** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **154,627,796** | **94.68** |
| | **Actions** | **154,627,796** | **94.68** |
| | *Chine* | *13,185,270* | *8.07* |
| 164,500 | BYD CO LTD-H | 2,567,044 | 1.57 |
| 2,858,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 2,883,493 | 1.77 |
| 214,500 | CHINA MERCHANTS BANK-H | 1,498,771 | 0.92 |
| 23,600 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIMITED | 989,699 | 0.61 |
| 23,400 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 823,659 | 0.50 |
| 2,127,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 1,685,347 | 1.03 |
| 337,100 | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | 1,311,607 | 0.80 |
| 224,500 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 1,425,650 | 0.87 |
| | *Corée du Sud* | *20,963,642* | *12.84* |
| 26,516 | DOOSAN HEAVY INDUSTRIES | 1,343,876 | 0.82 |
| 3,769 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 1,415,888 | 0.87 |
| 4,048 | HYUNDAI MOBIS | 860,830 | 0.53 |
| 4,529 | HYUNDAI MOTOR | 682,907 | 0.42 |
| 5,381 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 633,551 | 0.39 |
| 7,437 | HYUNDAI ROTEM CO | 1,082,818 | 0.66 |
| 18,961 | KB FINANCIAL GROUP | 1,558,073 | 0.95 |
| 15,240 | KIA CORPORATION | 1,094,218 | 0.67 |
| 24,602 | KT | 1,015,361 | 0.62 |
| 8,060 | NAVER CORP | 1,567,687 | 0.96 |
| 3,678 | SAMSUNG ELECTRONICS GDR | 4,049,478 | 2.48 |
| 29,260 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 1,073,185 | 0.66 |
| 17,811 | SK HYNIX INC | 3,853,595 | 2.36 |
| 4,832 | SK INC | 732,175 | 0.45 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *6,149,781* | *3.77* |
| 403,200 | AIA GROUP LTD -H- | 3,615,969 | 2.22 |
| 301,500 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 960,193 | 0.59 |
| 1,054,000 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS -H- | 1,573,619 | 0.96 |
| | *Île Maurice* | *1,702,509* | *1.04* |
| 17,369 | MAKEMYTRIP LTD | 1,702,509 | 1.04 |
| | *Îles Caïmans* | *38,257,825* | *23.42* |
| 6,000 | ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED | 635,697 | 0.39 |
| 447,900 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 6,264,909 | 3.83 |
| 464,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 1,572,284 | 0.96 |
| 49,905 | JD COM INC | 813,104 | 0.50 |
| 64,624 | KE HOLDINGS INC ADR | 1,146,430 | 0.70 |
| 466,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 916,568 | 0.56 |
| 128,000 | MEITUAN | 2,043,113 | 1.25 |
| 88,000 | NETEASE INC | 2,365,356 | 1.45 |
| 8,117 | PINDUODUO INC ADR | 849,525 | 0.52 |
| 746,000 | REAL GOLD MINING LTD | 10 | 0.00 |
| 21,514 | SEA LTD ADR | 3,440,949 | 2.11 |
| 183,400 | TENCENT HOLDINGS LTD | 11,751,646 | 7.19 |
| 33,900 | TRIP COM GROUP LTD | 1,969,228 | 1.21 |
| 587,800 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 4,489,006 | 2.75 |
| | *Inde* | *36,862,511* | *22.57* |
| 172,768 | AFCONS INFRASTRUCTURE LIMITED | 881,266 | 0.54 |
| 9,156 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 773,178 | 0.47 |
| 113,155 | AXIS BANK | 1,582,270 | 0.97 |
| 127,158 | BHARTI AIRTEL LTD | 2,979,673 | 1.82 |
| 106,475 | DLF LTD | 1,040,168 | 0.64 |
| 225,499 | DR.AGARWAL'S HEALTH CARE LIMITED | 1,064,389 | 0.65 |
| 20,014 | EICHER MOTOR LTD | 1,320,070 | 0.81 |
| 501,884 | ETERNAL LIMITED | 1,545,857 | 0.95 |
| 188,864 | HDFC BANK LTD | 4,407,782 | 2.70 |
| 74,809 | HINDALCO INDUSTRIES | 604,378 | 0.37 |
| 87,123 | ICICI BANK SP.ADR | 2,930,818 | 1.79 |
| 96,898 | INDIAN HOTELS CO LTD | 859,043 | 0.53 |
| 22,646 | INTERGLOBE AVIATION LTD | 1,578,170 | 0.97 |
| 49,124 | LARSEN & TOUBRO LTD | 2,102,091 | 1.29 |
| 49,448 | MAHINDRA & MAHINDR | 1,835,388 | 1.12 |
| 25,540 | MANKIND PHARMA LIMITED | 690,855 | 0.42 |
| 107,063 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 1,592,962 | 0.98 |
| 51,332 | PHOENIX MILLS DS | 934,762 | 0.57 |
| 40,631 | RAINBOW CHILDRENS MEDICARE LIMITED | 740,654 | 0.45 |
| 148,581 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 1,224,633 | 0.75 |
| 140,652 | STATE BANK OF INDIA | 1,345,428 | 0.82 |
| 91,079 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 1,779,631 | 1.09 |
| 20,112 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 811,891 | 0.50 |
| 235,567 | VARUN BEVERAGES LTD | 1,256,806 | 0.77 |
| 627,516 | VISHAL MEGA MART LIMITED | 980,348 | 0.60 |
| | *Indonésie* | *2,811,679* | *1.72* |
| 2,836,300 | BANK CENTRAL ASIA | 1,515,547 | 0.93 |
| 9,104,700 | KALBE FARMA | 855,230 | 0.52 |
| 2,995,000 | PT SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK | 440,902 | 0.27 |
| | *Philippines* | *827,589* | *0.51* |
| 305,092 | BANCO DE ORO UNIBANK | 827,589 | 0.51 |
| | *Singapour* | *3,873,615* | *2.37* |
| 178,200 | OVERSEA-CHINESE BANKING | 2,281,938 | 1.40 |
| 530,700 | SINGAPORE TELECOMM | 1,591,677 | 0.97 |
| | *Taïwan* | *29,637,243* | *18.15* |
| 61,000 | ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION | 1,524,372 | 0.93 |
| 67,000 | ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD | 338,302 | 0.21 |
| 32,000 | BORA PHARMACEUTICALS CO LTD | 910,310 | 0.56 |
| 1,639,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 2,451,876 | 1.50 |
| 97,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 1,371,387 | 0.84 |
| 49,000 | ELITE MATERIAL CO LTD SHS | 1,479,459 | 0.91 |
| 364,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 2,006,159 | 1.23 |
| 183,000 | KING YUAN ELECTRONICS | 638,983 | 0.39 |
| 7,000 | LARGAN PRECISION | 570,313 | 0.35 |
| 53,000 | MEDIATEK INC | 2,267,901 | 1.39 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 443,091 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 16,078,181 | 9.84 |
| | *Vietnam* | *356,132* | *0.22* |
| 78,700 | FPT CORPORATION | 356,132 | 0.22 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **2,812,934** | **1.72** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **2,812,934** | **1.72** |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *1,661,831* | *1.02* |
| 95,288 | AMUNDI HK PORTFOLIOS-AMUNDI HK-NEW GENERATION ASIA PAC FCP | 1,661,831 | 1.02 |
| | *Luxembourg* | *1,151,103* | *0.70* |
| 1,500 | AMUNDI FUNDS CHINA A SHARES CLASS Z USD (C) | 1,151,103 | 0.70 |
| **Total portefeuille-titres** | | **157,440,730** | **96.40** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **11,577,073** | **93.69** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **11,577,073** | **93.69** |
| | **Actions** | **11,577,073** | **93.69** |
| | *Assurance dommages* | *120,051* | *0.97* |
| 62,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 120,051 | 0.97 |
| | *Assurance vie* | *502,497* | *4.07* |
| 64,900 | PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 502,497 | 4.07 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,631,360* | *13.19* |
| 14,300 | BETHEL AUTOMATIVE SAFETY SYSTEMS CO A | 105,152 | 0.85 |
| 4,800 | BYD COMPANY LTD | 222,338 | 1.80 |
| 4,400 | CHONGQING SOKON INDUSTRY GROUP CO LTD | 82,479 | 0.67 |
| 300 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIMITED | 12,581 | 0.10 |
| 19,660 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 692,014 | 5.59 |
| 28,400 | FUYAO GROUP GLASS INDUSTR-A | 225,955 | 1.83 |
| 56,100 | KUNSHAN HUGUANG AUTO HARNESS CO LTD | 214,910 | 1.74 |
| 11,515 | NINGBO TUOPU GROUP CO LTD | 75,931 | 0.61 |
| | *Banques* | *1,537,998* | *12.45* |
| 265,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 267,364 | 2.16 |
| 81,400 | CHINA MERCHT BK -A- | 521,991 | 4.22 |
| 224,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 177,488 | 1.44 |
| 89,400 | INDUSTRIAL BANK | 291,199 | 2.36 |
| 166,200 | PING AN BANK CO LTD-A | 279,956 | 2.27 |
| | *Biens de loisir* | *65,770* | *0.53* |
| 13,700 | AIMA TECHNOLOGY GROUP CO LTD | 65,770 | 0.53 |
| | *Biens personnels* | *108,827* | *0.88* |
| 9,419 | PROYA COSMETICS CO LTD A | 108,827 | 0.88 |
| | *Boissons* | *534,547* | *4.33* |
| 5,070 | EASTROC BEVERAGE GROUP CO LTD | 222,208 | 1.80 |
| 1,300 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | 255,721 | 2.07 |
| 2,300 | SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD | 56,618 | 0.46 |
| | *Chimie* | *173,322* | *1.40* |
| 51,000 | SATELLITE CHEMICAL CO LTD | 123,344 | 1.00 |
| 6,600 | WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD | 49,978 | 0.40 |
| | *Construction et matériaux* | *139,006* | *1.12* |
| 35,300 | BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD | 52,860 | 0.43 |
| 20,777 | SZ ENVICOOL TECH CO LTD | 86,146 | 0.69 |
| | *Électricité* | *235,550* | *1.91* |
| 56,000 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 235,550 | 1.91 |
| | *Équipements de télécommunications* | *311,007* | *2.52* |
| 31,100 | JS ZHONGTIAN TEC-A- | 62,760 | 0.51 |
| 30,800 | LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 149,109 | 1.21 |
| 5,565 | OMNIVISION INTERGRATED CIRCUITS GROUP INC | 99,138 | 0.80 |
| | *Équipements et services médicaux* | *263,470* | *2.13* |
| 8,400 | SZ MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS CO LTD | 263,470 | 2.13 |
| | *Exploitation minière et métaux précieux* | *114,521* | *0.93* |
| 25,700 | SHANDONG GOLD MINING CO LT-A | 114,521 | 0.93 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *105,742* | *0.86* |
| 60,713 | AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD | 105,742 | 0.86 |
| | *Génie industriel* | *1,444,547* | *11.69* |
| 29,800 | HUAMING POWER EQUIPMENT CO LTD | 69,618 | 0.56 |
| 38,192 | JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD | 383,758 | 3.10 |
| 28,600 | SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD | 257,720 | 2.09 |
| 30,902 | SUPCON TECHNOLOGY CO LTD | 193,679 | 1.57 |
| 151,900 | WEICHAI POWER -A- | 326,036 | 2.64 |
| 10,500 | ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD | 213,736 | 1.73 |
| | *Industrie générale* | *219,810* | *1.78* |
| 31,800 | RANGE INTELLIGENT COMPUTING TECHNOLOGY GROUP COMPANY LTD | 219,810 | 1.78 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *47,364* | *0.38* |
| 41,900 | POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD | 47,364 | 0.38 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *31,790* | *0.26* |
| 8,200 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS -A- | 30,188 | 0.25 |
| 500 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD | 1,602 | 0.01 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *1,605,837* | *13.00* |
| 5,117 | ADVANCED MICRO FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA | 130,183 | 1.05 |
| 53,600 | CHAOZHOU THREE -CIRCLE GROUP CO LTD | 249,841 | 2.02 |
| 14,000 | ESTUN AUTOMATION CO LTD | 39,545 | 0.32 |
| 13,000 | GIGA DEVICE SEMICONDUCTOR INC | 229,556 | 1.86 |
| 20,800 | GUANGDONG SHENGYI SCI TECH A | 87,519 | 0.71 |
| 80,100 | HENAN PINGGAO A | 172,038 | 1.39 |
| 10,933 | MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD | 125,155 | 1.01 |
| 4,300 | NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD | 265,368 | 2.16 |
| 17,570 | SHENNAN CIRCUITS CO LTD | 264,440 | 2.14 |
| 3,720 | STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD A | 42,192 | 0.34 |
| | *Médias* | *272,052* | *2.20* |
| 84,280 | EAST MONEY INFORMATION CO LTD A | 272,052 | 2.20 |
| | *Métaux industriels et mine* | *229,163* | *1.85* |
| 60,000 | CMOC GROUP LIMITED | 60,994 | 0.49 |
| 4,600 | GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD | 13,361 | 0.11 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 44,300 | SHANJIN INTERNATIONAL GOLD CO LTD | 117,093 | 0.94 |
| 7,300 | ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 37,715 | 0.31 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *2,149* | *0.02* |
| 1,200 | SHANDONG YULONG GOLD CO LTD | 2,149 | 0.02 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *300,165* | *2.43* |
| 6,800 | GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD | 27,103 | 0.22 |
| 37,700 | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A | 273,062 | 2.21 |
| | *Production alimentaire* | *85,390* | *0.69* |
| 6,113 | FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LTD CNY | 33,195 | 0.27 |
| 6,200 | FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LTD HKD | 27,683 | 0.22 |
| 6,300 | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | 24,512 | 0.20 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *17,293* | *0.14* |
| 5,064 | YIFENG PHARMACY CHAIN CO L SHS A | 17,293 | 0.14 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *148,796* | *1.20* |
| 16,700 | HAIER SMART HOME CO LTD-A | 57,753 | 0.46 |
| 4,800 | MIDEA GROUP CO | 48,365 | 0.39 |
| 4,500 | MIDEA GROUP CO LTD | 42,678 | 0.35 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *109,958* | *0.89* |
| 67,400 | CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A | 109,958 | 0.89 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *372,235* | *3.01* |
| 63,200 | CHINA INTL CAPITAL —-SHS-H-UNITARY 144A/REG S | 142,502 | 1.15 |
| 59,600 | CITIC SECURITIES -A- | 229,733 | 1.86 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *478,102* | *3.87* |
| 964 | BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC A | 37,676 | 0.30 |
| 12,190 | HUNDSUN TECHNOLOGIES INC | 57,058 | 0.46 |
| 81,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 159,318 | 1.29 |
| 13,600 | LONGSHINE TECHNOLOGY CO LTD SHS A | 44,602 | 0.36 |
| 10 | SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD | 33 | 0.00 |
| 2,800 | TENCENT HOLDINGS LTD | 179,415 | 1.46 |
| | *Transport industriel* | *187,470* | *1.52* |
| 51,700 | JIANGSU EXPRESSWAY -A- | 110,680 | 0.90 |
| 3,500 | S F HOLDING CO LTD | 23,817 | 0.19 |
| 9,200 | SF HOLDING CO LTD | 52,973 | 0.43 |
| | *Voyages et loisirs* | *181,284* | *1.47* |
| 31,600 | SHANGAI JIN JANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD | 98,961 | 0.80 |
| 10,600 | SPRING AIRLINES CO LTD-A | 82,323 | 0.67 |
| **Total portefeuille-titres** | | **11,577,073** | **93.69** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **326,338,621** | **99.45** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **326,338,621** | **99.45** |
| | **Actions** | **326,338,621** | **99.45** |
| | *Assurance dommages* | *795,077* | *0.24* |
| 482,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 795,077 | 0.24 |
| | *Assurance vie* | *18,773,764* | *5.72* |
| 436,000 | AIA GROUP LTD -H- | 3,331,025 | 1.02 |
| 948,638 | CHINA LIFE INSURANCE CO H | 1,939,547 | 0.59 |
| 1,805,500 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 9,767,455 | 2.97 |
| 350,650 | PRUDENTIAL PLC | 3,735,737 | 1.14 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *21,990,521* | *6.70* |
| 27,997 | BEIJING SINOHYTEC CO LTD | 71,064 | 0.02 |
| 487,500 | BYD CO LTD-H | 6,480,813 | 1.97 |
| 66,100 | CHONGQING SOKON INDUSTRY GROUP CO LTD | 1,055,557 | 0.32 |
| 303,273 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 9,093,953 | 2.78 |
| 212,800 | FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | 1,294,393 | 0.39 |
| 277,100 | KUNSHAN HUGUANG AUTO HARNESS CO LTD | 904,312 | 0.28 |
| 69,431 | LI AUTO INC SHS A ADR | 1,603,505 | 0.49 |
| 264,696 | NINGBO TUOPU GROUP CO LTD | 1,486,924 | 0.45 |
| | *Banques* | *32,627,102* | *9.94* |
| 14,853,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 12,766,098 | 3.88 |
| 1,162,000 | CHINA MERCHANTS BANK-H | 6,916,742 | 2.11 |
| 14,489,375 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 9,780,450 | 2.98 |
| 483,370 | INDUSTRIAL BANK | 1,341,282 | 0.41 |
| 1,270,071 | PING AN BANK CO LTD-A | 1,822,530 | 0.56 |
| | *Biens de loisir* | *14,328,630* | *4.37* |
| 34 | GOERTEK INC -A | 94 | 0.00 |
| 417,749 | NETEASE INC | 9,565,698 | 2.92 |
| 41,543 | NETEASE SP ADR SHS | 4,762,838 | 1.45 |
| | *Biens personnels* | *8,077,093* | *2.46* |
| 41,600 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 426,623 | 0.13 |
| 4,184,000 | BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS | 2,106,824 | 0.65 |
| 658,521 | LI NING CO LTD | 1,209,174 | 0.37 |
| 52,600 | PRADA SPA | 277,993 | 0.08 |
| 96,616 | PROYA COSMETICS CO LTD A | 950,969 | 0.29 |
| 1,024,800 | SAMSONITE GROUP SA | 1,623,719 | 0.49 |
| 244,700 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 1,481,791 | 0.45 |
| | *Boissons* | *3,298,302* | *1.01* |
| 337,500 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 915,657 | 0.28 |
| 8,908 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- | 1,492,763 | 0.46 |
| 160,000 | TSINGTAO BREWERY CO LTD-H | 889,882 | 0.27 |
| | *Chimie* | *403,112* | *0.12* |
| 92,013 | SKSHU PAINT CO LTD A | 403,112 | 0.12 |
| | *Construction et matériaux* | *1,396,693* | *0.43* |
| 703,748 | BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD | 897,752 | 0.28 |
| 141,256 | SZ ENVICOOL TECH CO LTD | 498,941 | 0.15 |
| | *Détaillants* | *34,986,160* | *10.66* |
| 2,152,300 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 25,646,255 | 7.81 |
| 244,705 | JD COM INC | 3,396,504 | 1.04 |
| 11,492 | JD.COM ADR | 319,546 | 0.10 |
| 143,120 | MINISO GROUP HOLDING LIMITED ADR | 2,221,448 | 0.68 |
| 117,600 | POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED | 3,402,407 | 1.03 |
| | *Équipements de télécommunications* | *22,679,457* | *6.91* |
| 184,531 | LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 761,050 | 0.23 |
| 3,369,000 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 21,918,407 | 6.68 |
| | *Équipements et services médicaux* | *6,375* | *0.00* |
| 66,000 | MICROPORT CARDIO FLOW MEDTECH CORPORATION | 6,375 | 0.00 |
| | *Exploitation minière et métaux précieux* | *1,568,811* | *0.48* |
| 530,500 | SHANDONG GOLD MINING CO LT H | 1,568,811 | 0.48 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *1,077,594* | *0.33* |
| 166,300 | HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD | 690,307 | 0.21 |
| 233,862 | HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO LIMITED | 387,287 | 0.12 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *822,645* | *0.25* |
| 120,900 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 822,645 | 0.25 |
| | *Génie industriel* | *4,716,282* | *1.44* |
| 270,460 | HANGZHOU GREATSTAR INDUSTRIAL CO LTD | 820,263 | 0.25 |
| 225,619 | JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD | 1,931,290 | 0.59 |
| 817,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 1,413,283 | 0.43 |
| 31,800 | ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD | 551,446 | 0.17 |
| | *Industrie générale* | *7,040,279* | *2.15* |
| 84,000 | BLOKS GROUP LIMITED | 1,287,161 | 0.39 |
| 1,086,400 | GUMING HOLDINGS LIMITED | 3,012,308 | 0.92 |
| 112,716 | PONY AI INC ADR | 1,267,497 | 0.39 |
| 250,200 | RANGE INTELLIGENT COMPUTING TECHNOLOGY GROUP COMPANY LTD | 1,473,313 | 0.45 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *6,970,142* | *2.12* |
| 118,500 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H- | 175,152 | 0.05 |
| 1,191,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 3,438,050 | 1.04 |
| 220,431 | CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LIMITED | 907,827 | 0.28 |
| 162,057 | KE HOLDINGS INC ADR | 2,449,113 | 0.75 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *1,000,162* | *0.30* |
| 307,936 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS -A- | 965,772 | 0.29 |
| 12,600 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD | 34,390 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Matériel et équipement technologique* | *7,543,771* | *2.30* |
| 443,500 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 1,958,876 | 0.59 |
| 1,600,000 | LENOVO GROUP LTD -H- | 1,635,647 | 0.50 |
| 115,184 | MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD | 1,123,285 | 0.34 |
| 139,579 | SHENNAN CIRCUITS CO LTD | 1,789,630 | 0.55 |
| 137,700 | SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY | 1,036,333 | 0.32 |
| | *Médias* | *14,167,549* | *4.32* |
| 802,663 | EAST MONEY INFORMATION CO LTD A | 2,207,234 | 0.67 |
| 134,145 | PINDUODUO INC ADR | 11,960,315 | 3.65 |
| | *Métaux industriels et mine* | *6,104,931* | *1.86* |
| 13,225 | ANTOFAGASTA PLC | 279,368 | 0.09 |
| 5,193,000 | CMOC GROUP LIMITED | 4,497,177 | 1.37 |
| 3,196,000 | MMG LTD -H- | 1,328,386 | 0.40 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *2,421,233* | *0.74* |
| 1,626,000 | CHINA OILFIELD SERVICES-H | 1,136,384 | 0.35 |
| 1,754,000 | PETROCHINA CO LTD-H | 1,284,849 | 0.39 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *13,697,909* | *4.17* |
| 193,000 | AKESO INC | 1,925,874 | 0.59 |
| 139,900 | BEONE MEDICINES LTD | 2,243,938 | 0.67 |
| 2,786,000 | CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD | - | 0.00 |
| 33,400 | DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC | 857,591 | 0.26 |
| 666,500 | HUTCHMED CHINA LTD | 1,766,233 | 0.54 |
| 189,000 | INNOVENT BIOOGICS INC | 1,608,039 | 0.49 |
| 175,500 | MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD | 279,590 | 0.09 |
| 218,300 | PHARMARON BEIJING CO LTD H | 392,787 | 0.12 |
| 1,901,000 | SINO BIOPHARMACEUTICAL | 1,085,142 | 0.33 |
| 381,000 | WUXI BIOLOGICS INC | 1,060,550 | 0.32 |
| 1,000 | WUXI XDC CAYMEN INC | 4,515 | 0.00 |
| 526,100 | ZAI LAB LTD | 1,567,218 | 0.48 |
| 192,500 | ZHAOKE OPHTHALMOLOGY LIMITED | 54,315 | 0.02 |
| 377,500 | ZYLOX TONBRIDGE MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD | 852,117 | 0.26 |
| | *Production alimentaire* | *1,302,174* | *0.40* |
| 362,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO | 632,490 | 0.19 |
| 136,800 | FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LTD HKD | 520,347 | 0.16 |
| 99,000 | YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 149,337 | 0.05 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *1,775,690* | *0.54* |
| 71,000 | GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD | 444,583 | 0.14 |
| 285,250 | JD HEALTH INTERNATIONAL INC | 1,331,107 | 0.40 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *3,280,461* | *1.00* |
| 15,918 | MIDEA GROUP CO | 136,636 | 0.04 |
| 99,900 | MIDEA GROUP CO LTD | 807,140 | 0.25 |
| 249,500 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H- | 2,336,685 | 0.71 |
| | *Services aux consommateurs* | *17,281,582* | *5.27* |
| 941,920 | MEITUAN | 12,808,075 | 3.90 |
| 323,100 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 1,477,928 | 0.45 |
| 31,110 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC USD | 1,429,812 | 0.44 |
| 179,841 | TAL EDUCATION GROUP | 1,565,767 | 0.48 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *2,416,279* | *0.74* |
| 802,714 | CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A | 1,115,616 | 0.34 |
| 85,582 | KANZHUN LIMITED ADR | 1,300,663 | 0.40 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *5,602,089* | *1.71* |
| 2,235,600 | CHINA INTL CAPITAL —-SHS-H-UNITARY 144A/REG S | 4,294,238 | 1.31 |
| 508,500 | CITIC SECURITIES CO LTD-H | 1,307,851 | 0.40 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *47,543,701* | *14.48* |
| 58,752 | GDS HOLDINGS LTD ADR | 1,530,050 | 0.47 |
| 1,623,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 2,719,472 | 0.83 |
| 167,100 | KUAISHOU TECHNOLOGY | 1,147,887 | 0.35 |
| 47,033 | SEA LTD ADR | 6,408,364 | 1.95 |
| 579,900 | TENCENT HOLDINGS LTD | 31,654,824 | 9.64 |
| 200,090 | TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR | 3,322,191 | 1.01 |
| 129,449 | VNET GROUP INCORPORATION | 760,913 | 0.23 |
| | *Transport industriel* | *8,242,824* | *2.51* |
| 327,407 | FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED ADR | 3,294,013 | 1.00 |
| 108,000 | MINTH GROUP | 262,537 | 0.08 |
| 464,000 | PACIFIC BASIN SHIPPING | 101,716 | 0.03 |
| 138,400 | SF HOLDING CO LTD | 678,880 | 0.21 |
| 1,431,000 | SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO | 3,905,678 | 1.19 |
| | *Voyages et loisirs* | *12,400,227* | *3.78* |
| 46,915 | CHAGEE HOLDING LIMITED ADR | 1,043,533 | 0.32 |
| 2,144 | CTRIP COM INTERNATIONAL LTD | 107,104 | 0.03 |
| 217,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H- | 820,694 | 0.25 |
| 9,594 | H WORLD GROUP LIMITED | 27,643 | 0.01 |
| 56,938 | H WORLD GROUP LIMITED USD | 1,645,300 | 0.50 |
| 951,200 | MGM CHINA HOLDINGS LTD | 1,329,556 | 0.41 |
| 385,600 | SANDS CHINA LTD | 683,767 | 0.21 |
| 127,300 | TRIP COM GROUP LTD | 6,299,586 | 1.91 |
| 11,632 | YUM CHINA HOLDINGS INC | 443,044 | 0.14 |
| **Total portefeuille-titres** | | **326,338,621** | **99.45** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **87,981,834** | **92.78** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **87,981,834** | **92.78** |
| | **Actions** | **87,981,834** | **92.78** |
| | *Afrique du Sud* | *14,560,023* | *15.35* |
| 36,302 | ABSA GROUP LIMITED | 306,276 | 0.32 |
| 73,575 | ASPEN PHARMACARE | 421,435 | 0.44 |
| 58,539 | AVI LTD | 264,145 | 0.28 |
| 11,534 | BID CORPORATION SHS | 258,443 | 0.27 |
| 11,262 | BIDVEST GROUP | 126,069 | 0.13 |
| 87,739 | BOXER RETAIL LIMITED | 291,303 | 0.31 |
| 3,548 | CAPITEC BANK HOLDING LIMITED | 603,946 | 0.64 |
| 49,021 | CLICKS GROUP | 871,817 | 0.92 |
| 211,424 | DIS-CHEM PHARMACIES LIMITED | 327,360 | 0.35 |
| 63,426 | DISCOVERY HLDGS | 653,086 | 0.69 |
| 172,980 | FIRSTRAND | 627,630 | 0.66 |
| 126,456 | GOLD FIELDS LIMITED | 2,520,416 | 2.66 |
| 253,132 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | 1,928,511 | 2.03 |
| 64,415 | MR. PRICE GROUP LIMITED | 683,742 | 0.72 |
| 482 | NASPERS LTD | 127,436 | 0.13 |
| 106,541 | NEDBANK GROUP LTD | 1,241,313 | 1.31 |
| 169,050 | PEPKOR HOLDINGS LTD | 220,664 | 0.23 |
| 38,013 | SANLAM LTD | 161,576 | 0.17 |
| 67,631 | SHOPRIETE HOLDINGS LTD | 897,876 | 0.95 |
| 490,792 | SIBANYE STILLWATER LIMITED | 758,981 | 0.80 |
| 32,201 | STANDARD BANK GRP | 351,218 | 0.37 |
| 39,077 | TIGER BRANDS | 597,334 | 0.63 |
| 8,432 | VALTERRA PLATINUM LIMITED | 319,446 | 0.34 |
| | *Arabie saoudite* | *12,657,225* | *13.35* |
| 41,919 | AL KHALEEJ TRAINING AND EDUCATION CO | 242,802 | 0.26 |
| 112,466 | AL RAJHI BANK | 2,416,646 | 2.55 |
| 101,031 | ALINMA BANK | 615,480 | 0.65 |
| 195 | ALKHORAYEF WATER AND POWER TECHNOLOGIES CO | 6,383 | 0.01 |
| 20,209 | ALMARAI CO LTD | 232,731 | 0.25 |
| 17,428 | CATRION CATERING HOLDING COMPANY | 478,206 | 0.50 |
| 1,622 | CO FOR COOP INS | 58,211 | 0.06 |
| 4,011 | DR SULAIMAN AL HAB | 247,083 | 0.26 |
| 34,834 | ETIHAD ETISALAT CO | 469,201 | 0.49 |
| 306,410 | JARIR MARKETING | 872,773 | 0.92 |
| 2,914 | LEEJAM SPORTS REGISTERED SHS | 85,782 | 0.09 |
| 6,704 | MOUWASAT AB | 114,893 | 0.12 |
| 1,699 | NAHDI MEDICAL COMPANY | 49,282 | 0.05 |
| 19,726 | RIYAD BANK | 128,773 | 0.14 |
| 52,565 | RIYADH CABLES GROUP COMPANY | 1,688,289 | 1.78 |
| 22,716 | SAUDI ARABIAN MINING | 276,565 | 0.29 |
| 130,109 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY | 718,740 | 0.76 |
| 60,536 | SAUDI AWWAL BANK | 463,387 | 0.49 |
| 1,040 | SAUDIA DAIRY AND FOODSTUFF COMPANY | 64,632 | 0.07 |
| 18,110 | SAVOLA | 114,110 | 0.12 |
| 362,889 | THE SAUDI NATIONAL BANK | 2,977,296 | 3.13 |
| 8,953 | UNITED ELECTRONICS CO | 179,467 | 0.19 |
| 9,516 | UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT COMPANY LTD | 156,493 | 0.17 |
| | *Autriche* | *473,890* | *0.50* |
| 1,767 | DO & CO AG | 320,180 | 0.34 |
| 2,126 | ERSTE GROUP BANK | 153,710 | 0.16 |
| | *Croatie* | *140,658* | *0.15* |
| 3,570 | ARENA HOSPITALITY GROUP DD | 140,658 | 0.15 |
| | *Chypre* | - | *0.00* |
| 63,842 | GLOBALTRANS INVSESTMENTS PLC GDR | - | 0.00 |
| | *Égypte* | *1,927,623* | *2.03* |
| 274,657 | CAIRO FOR INVESTMENT AND REAL ESTATE DEVELPOMENTS CIRA EDU | 65,118 | 0.07 |
| 111,186 | CLEOPATRA HOSPITAL COMPANY | 16,631 | 0.02 |
| 341,230 | COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT CIB SAE | 494,559 | 0.52 |
| 1,629,910 | EDITA FOOD INDUSTRIES SAE SHS | 371,859 | 0.39 |
| 758,884 | ELSWEDY CABLES | 979,456 | 1.03 |
| | *Émirats arabes unis* | *12,726,696* | *13.42* |
| 127,108 | 1ST AB DHANI BK RG | 489,404 | 0.52 |
| 579,041 | ABU DHABI COMMERCIAL BANK | 1,810,447 | 1.91 |
| 1,705,101 | ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY FOR DISTRIBUTION PJSC | 1,451,453 | 1.53 |
| 1,237,706 | ADNOC DRILLING COMPANY PJSC | 1,636,361 | 1.73 |
| 336,364 | ADNOC GAS PLC | 266,822 | 0.28 |
| 315,146 | DUBAI TAXI COMPANY PJSC | 182,742 | 0.19 |
| 1,303,509 | EMAAR PROPERTIES REIT | 4,111,872 | 4.33 |
| 85,581 | EMIRATES NBD PJSC | 452,584 | 0.48 |
| 933,160 | FERTIGLOBE PLC | 515,134 | 0.54 |
| 413,953 | NATIONAL BANK OF RAS AL-KHAI | 672,103 | 0.71 |
| 310,254 | NATIONAL CENTRAL COOLING CO | 204,373 | 0.22 |
| 491,484 | PARKIN COMPANY PJSC | 740,985 | 0.78 |
| 217,762 | RAS AL KHAIMAH CERAMICS | 124,757 | 0.13 |
| 217,687 | TALABAT HOLDING PLC | 67,659 | 0.07 |
| | *Grèce* | *13,296,613* | *14.02* |
| 33,402 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 99,872 | 0.11 |
| 1,527,968 | EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA | 4,455,554 | 4.69 |
| 367,418 | FOURLIS HOLDING | 1,440,279 | 1.52 |
| 19,732 | GEK TERNA SA | 395,429 | 0.42 |
| 12,121 | JUMBO SA | 355,145 | 0.37 |
| 27,135 | METLEN ENERGY & METALS S.A. | 1,248,753 | 1.32 |
| 271,924 | NATIONAL BANK OF GREECE SA | 2,944,937 | 3.10 |
| 226,841 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME | 1,334,279 | 1.41 |
| 22,694 | PIRAEUS PORT AUTHORITY | 1,022,365 | 1.08 |
| | *Hongrie* | *879,410* | *0.93* |
| 35,150 | RICHTER GEDEON | 879,410 | 0.93 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Îles Vierges britanniques* | - | *0.00* |
| 100,076 | FIX PRICE GLOBAL DEPOSITARY RECEIPTS LIMITED | - | 0.00 |
| | *Koweït* | *417,511* | *0.44* |
| 12,458 | HUMAN SOFT HOLDING CO KSCC | 85,113 | 0.09 |
| 119,417 | NATIONAL BANK OF KUWAIT | 332,398 | 0.35 |
| | *Luxembourg* | *2,606,382* | *2.75* |
| 151,028 | ALLEGRO EU | 1,231,508 | 1.30 |
| 62,936 | INPOST SA | 887,398 | 0.94 |
| 95,558 | ZABKA GROUP | 487,476 | 0.51 |
| | *Pologne* | *17,450,829* | *18.41* |
| 200,000 | AGORA | 462,046 | 0.49 |
| 55,371 | BANK PEKAO SA | 2,414,813 | 2.55 |
| 144 | BENEFIT SYSTEMS SA | 107,610 | 0.11 |
| 7,195 | BUDIMEX | 945,086 | 1.00 |
| 13,636 | DINO POLSKA SA | 1,690,838 | 1.78 |
| 4,755 | GRUPA KETY | 1,003,236 | 1.06 |
| 7,876 | GRUPA PRACUJ SPOLKA AKCYJNA | 117,899 | 0.12 |
| 3,201 | KGHM POLSKA MIEDZ SA | 97,268 | 0.10 |
| 7,250 | KRUK | 686,545 | 0.72 |
| 94,135 | ORANGE POLSKA SA | 202,827 | 0.21 |
| 19,032 | ORLEN SPOLKA AKCYJNA | 368,347 | 0.39 |
| 218,885 | PKO BANK POLSKI SA | 3,882,344 | 4.10 |
| 166,415 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 2,471,509 | 2.61 |
| 11,556 | SANTANDER BANK POLSKA SPOLKA AKCYJNA | 1,344,659 | 1.42 |
| 32,904 | SHOPER SPOLKA AKCYJNA | 384,733 | 0.41 |
| 640,974 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | 1,271,069 | 1.34 |
| | *Qatar* | *1,510,624* | *1.59* |
| 62,518 | INDUSTRIES QATAR | 180,650 | 0.19 |
| 327,626 | QATAR NATIONAL BANK | 1,329,974 | 1.40 |
| | *République tchèque* | *4,061,854* | *4.28* |
| 69,833 | CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. | 3,483,457 | 3.67 |
| 6,974 | DOOSAN SKODA POWER A.S | 92,825 | 0.10 |
| 11,825 | KOMERCNI BANKA AS | 485,572 | 0.51 |
| | *Roumanie* | *1,314,816* | *1.39* |
| 16,989 | BANCA TRANSILVANIA | 103,562 | 0.11 |
| 25,186 | BRD BANCA ROMANA DEZ GROUPE SG | 97,195 | 0.10 |
| 7,514,200 | SNP PETROM | 1,114,059 | 1.18 |
| | *Royaume-Uni* | *2,099,959* | *2.21* |
| 54,697 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 2,099,959 | 2.21 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 954,790 | ALROSA CJSC | - | 0.00 |
| 321,240 | DETSKY MIR PJSC | - | 0.00 |
| 1,793,362 | GAZPROM PJSC | - | 0.00 |
| 221,778 | GAZPROM PJSC-SPON ADR REG | - | 0.00 |
| 14,534 | LUKOIL OAO | - | 0.00 |
| 23,857 | MAGNIT PJSC | - | 0.00 |
| 44,214 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORIL SK ADR | - | 0.00 |
| 12,764 | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | - | 0.00 |
| 58,767 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | - | 0.00 |
| 8,637 | POLYUS GOLD | - | 0.00 |
| 72,921 | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | - | 0.00 |
| 778,429 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | - | 0.00 |
| 149,455 | SOLLERS PJSC SHS | - | 0.00 |
| 344,345 | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY USD (ISIN US8688612048) | - | 0.00 |
| 139,318 | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JPINT STOCK COMPANY | - | 0.00 |
| 281,450 | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | - | 0.00 |
| | *Turquie* | *1,857,721* | *1.96* |
| 113,513 | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | 1,202,282 | 1.27 |
| 127,655 | D MARKET ELEKTRONIK HIZMETLER VE TICARET A S ADR | 300,147 | 0.32 |
| 88,129 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | 125,369 | 0.13 |
| 49,700 | TEKFEN HOLDING | 115,761 | 0.12 |
| 55,462 | TURKCELL ILETISIM HIZMETL | 114,162 | 0.12 |
| **Total portefeuille-titres** | | **87,981,834** | **92.78** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **246,125,833** | **98.82** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **246,125,833** | **98.82** |
| | **Actions** | **246,125,833** | **98.82** |
| | *Afrique du Sud* | *10,595,973* | *4.25* |
| 114,493 | ABSA GROUP LIMITED | 1,133,896 | 0.46 |
| 206,177 | GOLD FIELDS LIMITED | 4,823,757 | 1.93 |
| 11,617 | NASPERS LTD | 3,605,380 | 1.45 |
| 57,566 | TIGER BRANDS | 1,032,940 | 0.41 |
| | *Arabie saoudite* | *1,911,634* | *0.77* |
| 75,788 | AL RAJHI BANK | 1,911,634 | 0.77 |
| | *Brésil* | *18,387,675* | *7.38* |
| 460,400 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 1,226,529 | 0.49 |
| 962,600 | COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO | 843,047 | 0.34 |
| 212,044 | LOCALIZA RENT A CAR | 1,584,740 | 0.64 |
| 439,800 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 2,527,831 | 1.01 |
| 1,722,891 | RAIZEN SA PREFFERED | 520,859 | 0.21 |
| 230,040 | SABESP | 5,041,376 | 2.02 |
| 306,700 | SUZANO SA | 2,880,518 | 1.16 |
| 17,208 | TELEF BRASIL SA ADR | 196,171 | 0.08 |
| 311,760 | TELEF BRAZIL | 1,770,191 | 0.71 |
| 229,400 | WEG SA PFD | 1,796,413 | 0.72 |
| | *Chili* | *3,185,247* | *1.28* |
| 33,457,479 | ENERSIS CHILE SA | 2,455,299 | 0.99 |
| 20,696 | SOC QUIM&MIN SP ADR | 729,948 | 0.29 |
| | *Chine* | *33,255,002* | *13.35* |
| 6,719,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 4,793,184 | 1.92 |
| 408,000 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 1,037,414 | 0.42 |
| 138,000 | BYD CO LTD-H | 2,153,508 | 0.86 |
| 10,202,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 10,292,999 | 4.14 |
| 693,000 | CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 624,143 | 0.25 |
| 5,322,000 | CMOC GROUP LIMITED | 5,410,148 | 2.18 |
| 172,400 | FUYAO GROUP GLASS INDUSTR-A | 1,371,641 | 0.55 |
| 421,320 | LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD | 883,149 | 0.35 |
| 647,000 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 4,108,666 | 1.65 |
| 169,820 | SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | 1,606,121 | 0.64 |
| 58,700 | WULIANGYE YIBIN CO LTD | 974,029 | 0.39 |
| | *Corée du Sud* | *31,783,775* | *12.76* |
| 30,717 | HL MANDO | 747,669 | 0.30 |
| 20,604 | HYUNDAI MOTOR | 3,106,783 | 1.25 |
| 25,205 | LG ELECTRONICS | 1,378,282 | 0.55 |
| 14,271 | LG ELECTRONICS PFD | 385,960 | 0.15 |
| 7,662 | LS INDUSTRIAL SYSTEMS LTD | 1,697,494 | 0.68 |
| 10,737 | NAVER CORP | 2,088,369 | 0.84 |
| 4,160 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 184,327 | 0.07 |
| 216,173 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 7,928,693 | 3.18 |
| 8,216 | SAMSUNG SDI | 1,051,960 | 0.42 |
| 95,029 | SHINHAN FINANCIAL GROUP | 4,323,341 | 1.74 |
| 41,093 | SK HYNIX INC | 8,890,897 | 3.58 |
| | *Émirats arabes unis* | *4,337,513* | *1.74* |
| 982,067 | ADNOC GAS PLC | 914,464 | 0.37 |
| 709,941 | ALDAR PROPERTIES | 1,724,196 | 0.69 |
| 687,938 | DUBAI ISLAMIC BANK | 1,698,853 | 0.68 |
| | *Grèce* | *5,854,491* | *2.35* |
| 1,710,366 | EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA | 5,854,491 | 2.35 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,815,945* | *1.13* |
| 1,622,000 | LENOVO GROUP LTD -H- | 1,946,405 | 0.78 |
| 101,500 | SWIRE PACIFIC A -H- | 869,540 | 0.35 |
| | *Îles Caïmans* | *32,584,888* | *13.08* |
| 649,316 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 9,082,174 | 3.64 |
| 20,904 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 2,370,723 | 0.95 |
| 4,843 | BAIDU ADS | 415,336 | 0.17 |
| 67,450 | BAIDU INC | 717,034 | 0.29 |
| 1,679,300 | BUDWEISER BREWING COPMABY APAC LIMITED | 1,662,190 | 0.67 |
| 193,800 | KUAISHOU TECHNOLOGY | 1,562,748 | 0.63 |
| 91,400 | MEITUAN | 1,458,911 | 0.59 |
| 39,484 | NETEASE SP ADR SHS | 5,313,756 | 2.12 |
| 53,676 | NU HOLDINGS LIMITED | 736,435 | 0.30 |
| 22,583 | SEA LTD ADR | 3,611,925 | 1.45 |
| 33,722 | TENCENT HOLDINGS ADR | 2,175,069 | 0.87 |
| 50,100 | TENCENT HOLDINGS LTD | 3,210,237 | 1.29 |
| 846,000 | XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 268,350 | 0.11 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *796,353* | *0.32* |
| 100,932 | ARCOS DORADOS HOLDINGS CL.A | 796,353 | 0.32 |
| | *Inde* | *33,236,595* | *13.34* |
| 510,198 | AXIS BANK | 7,134,206 | 2.86 |
| 418,650 | BANDHAN BANK LTD | 925,756 | 0.37 |
| 220,893 | HDFC BANK LTD | 5,155,287 | 2.07 |
| 304,521 | HINDALCO INDUSTRIES | 2,460,208 | 0.99 |
| 48,479 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 905,477 | 0.36 |
| 107,105 | INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR | 1,984,656 | 0.80 |
| 19,007 | INTERGLOBE AVIATION LTD | 1,324,573 | 0.53 |
| 38,643 | LARSEN & TOUBRO LTD | 1,653,593 | 0.66 |
| 63,022 | RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A | 4,398,936 | 1.77 |
| 140,742 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 2,462,657 | 0.99 |
| 223,468 | SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES LTD | 2,483,529 | 1.00 |
| 72,734 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 1,421,180 | 0.57 |
| 22,952 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 926,537 | 0.37 |
| | *Indonésie* | *2,005,001* | *0.81* |
| 3,752,300 | BANK CENTRAL ASIA | 2,005,001 | 0.81 |
| | *Luxembourg* | *2,836,907* | *1.14* |
| 62,763 | TERNIUM SA ADR | 1,889,166 | 0.76 |
| 158,267 | ZABKA GROUP | 947,741 | 0.38 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Mexique* | *5,379,251* | *2.16* |
| 76,200 | ARCA CONTINENTAL | 799,914 | 0.32 |
| 695,200 | BOLSA MEXICANA DE VALORES | 1,580,500 | 0.63 |
| 167,721 | GRUPO TELEVISA GDR | 367,309 | 0.15 |
| 76,200 | INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV | 2,116,028 | 0.85 |
| 745,700 | ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV | 515,500 | 0.21 |
| | *Nigeria* | *1,509,838* | *0.61* |
| 65,445,083 | UNITED BANK OF AFRICA | 1,509,838 | 0.61 |
| | *Pays-Bas* | *6,755,258* | *2.71* |
| 121,230 | PROSUS N V | 6,755,258 | 2.71 |
| | *Pologne* | *2,138,910* | *0.86* |
| 41,781 | BANK PEKAO SA | 2,138,910 | 0.86 |
| | *Roumanie* | *1,782,211* | *0.72* |
| 195,962 | BRD BANCA ROMANA DEZ GROUPE SG | 887,709 | 0.37 |
| 4,364,078 | SNP PETROM | 759,505 | 0.30 |
| 4,772 | SPEEH HIDROELECTRICA SA | 134,997 | 0.05 |
| | *Royaume-Uni* | *4,250,576* | *1.71* |
| 50,406 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 2,271,654 | 0.92 |
| 79,806 | ANTOFAGASTA PLC | 1,978,922 | 0.79 |
| | *Slovénie* | *856,758* | *0.34* |
| 24,329 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D D GDR | 856,758 | 0.34 |
| | *Taïwan* | *36,323,382* | *14.59* |
| 145,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 2,050,011 | 0.82 |
| 621,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 3,422,596 | 1.37 |
| 11,000 | LARGAN PRECISION | 896,206 | 0.36 |
| 57,000 | MEDIATEK INC | 2,439,063 | 0.98 |
| 86,000 | REALTEK SEMICONDUCTOR | 1,669,243 | 0.67 |
| 177,640 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 6,445,918 | 2.59 |
| 75,126 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 17,015,289 | 6.84 |
| 2,040,186 | YUANTA FINANCIAL HOLDINGS CO LTD | 2,385,056 | 0.96 |
| | *Thaïlande* | *2,764,619* | *1.11* |
| 1,388,100 | BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO LTD FOREIGN | 888,145 | 0.36 |
| 2,179,500 | CHAROEN POKPHAND FOOD F | 1,541,999 | 0.62 |
| 99,300 | PTT EXPLOR&PROD PUBLIC CO DOMESTIC | 334,475 | 0.13 |
| | *Turquie* | *778,031* | *0.31* |
| 153,797 | ASTOR ENERJI A S | 359,240 | 0.14 |
| 33,684 | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | 418,791 | 0.17 |
| **Total portefeuille-titres** | | **246,125,833** | **98.82** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **2,989,219,559** | **99.49** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,923,867,615** | **97.31** |
| | **Actions** | **2,923,867,615** | **97.31** |
| | *Afrique du Sud* | *83,127,001* | *2.77* |
| 579,374 | BIDVEST GROUP | 7,613,156 | 0.25 |
| 3,653,462 | FIRSTRAND | 15,560,543 | 0.52 |
| 827,268 | GOLD FIELDS LIMITED | 19,354,924 | 0.64 |
| 93,983 | NASPERS LTD | 29,167,982 | 0.98 |
| 2,290,883 | SANLAM LTD | 11,430,396 | 0.38 |
| | *Arabie saoudite* | *8,614,381* | *0.29* |
| 958,696 | SAUDI AWWAL BANK | 8,614,381 | 0.29 |
| | *Brésil* | *151,722,255* | *5.05* |
| 4,116,897 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 12,721,212 | 0.42 |
| 2,343,900 | BANCO DO BRASIL SA | 9,521,009 | 0.32 |
| 1,838,600 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 4,898,125 | 0.16 |
| 3,698,139 | CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 9,946,894 | 0.33 |
| 1,461,000 | CYRELA BRAZIL REALTY SA | 7,000,034 | 0.23 |
| 1,199,800 | ELETROBRAS | 8,856,953 | 0.29 |
| 1,327,918 | ITAU UNIBANCO ADR | 9,016,563 | 0.30 |
| 10,053,001 | ITAUSA SA | 20,169,172 | 0.68 |
| 1,605,600 | MULTIPL.EMPREEND. | 8,019,392 | 0.27 |
| 2,409,600 | PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA PETROBRAS BR | 9,598,043 | 0.32 |
| 3,045,600 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 17,505,140 | 0.58 |
| 1,116,100 | RAIADROGASIL | 3,098,089 | 0.10 |
| 1,431,500 | SABESP | 31,371,629 | 1.05 |
| | *Chine* | *188,987,128* | *6.29* |
| 13,884,000 | CHINA COMMUNICATION SERVI-H | 7,516,834 | 0.25 |
| 48,575,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 49,008,273 | 1.64 |
| 3,309,298 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 13,919,742 | 0.46 |
| 11,514,000 | CMOC GROUP LIMITED | 11,704,706 | 0.39 |
| 315,348 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 11,099,966 | 0.37 |
| 2,736,217 | HONGFA TECHNOLOGY CO LTD -A- | 8,519,266 | 0.28 |
| 7,767,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 6,154,249 | 0.20 |
| 3,894,037 | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | 15,151,126 | 0.50 |
| 435,900 | MAO GEPING COSMETICS CO LTD | 6,013,769 | 0.20 |
| 14,118,000 | PETROCHINA CO LTD-H | 12,139,711 | 0.40 |
| 13,966,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 27,042,512 | 0.91 |
| 910,619 | SHENZHEN MEGMEET ELECTRICAL CO LTD | 6,371,961 | 0.21 |
| 4,412,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 8,958,911 | 0.30 |
| 1,338,000 | ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H | 5,386,102 | 0.18 |
| | *Corée du Sud* | *326,508,742* | *10.87* |
| 118,870 | BGF RETAIL CO | 10,657,432 | 0.35 |
| 145,365 | DB INSURANCE CO LTD | 13,280,605 | 0.44 |
| 355,168 | HANA FINANCIAL GROUP | 22,711,173 | 0.76 |
| 25,587 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 9,612,188 | 0.32 |
| 799,326 | KANGWON LAND | 10,838,520 | 0.36 |
| 204,797 | KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD | 9,119,961 | 0.30 |
| 245,164 | KIA CORPORATION | 17,602,543 | 0.59 |
| 203,030 | KOREA AEROSPACE INDUTRIES LTD | 13,509,258 | 0.45 |
| 582,859 | KT | 24,055,459 | 0.80 |
| 543,735 | MISTO HOLDINGS CORPORATION | 14,403,176 | 0.48 |
| 108,117 | SAMSUNG C & T CORP SHARES | 12,929,819 | 0.43 |
| 887,458 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 39,322,755 | 1.31 |
| 1,517,606 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 55,662,048 | 1.85 |
| 34,226 | SAMSUNG FIRE & MARINE | 11,006,287 | 0.37 |
| 72,309 | SAMSUNG SDI | 9,258,295 | 0.31 |
| 161,299 | SK HYNIX INC | 34,898,717 | 1.16 |
| 62,488 | SK INC | 9,468,581 | 0.32 |
| 194,512 | SK TELECOM | 8,171,925 | 0.27 |
| | *Danemark* | *8,317,682* | *0.28* |
| 58,910 | CARLSBERG B | 8,317,682 | 0.28 |
| | *Émirats arabes unis* | *96,334,644* | *3.21* |
| 3,163,801 | ABU DHABI ISLAMIC BANK | 18,520,254 | 0.62 |
| 14,993,262 | ALDAR PROPERTIES | 36,413,323 | 1.21 |
| 11,180,811 | EMAAR PROPERTIES REIT | 41,401,067 | 1.38 |
| | *Grèce* | *38,482,854* | *1.28* |
| 10,964,365 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 38,482,854 | 1.28 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *28,961,319* | *0.96* |
| 1,702,000 | AIA GROUP LTD -H- | 15,263,833 | 0.50 |
| 4,301,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 13,697,486 | 0.46 |
| | *Hongrie* | *12,606,027* | *0.42* |
| 158,391 | OTP BANK | 12,606,027 | 0.42 |
| | *Île Maurice* | *14,047,638* | *0.47* |
| 143,314 | MAKEMYTRIP LTD | 14,047,638 | 0.47 |
| | *Îles Caïmans* | *584,811,413* | *19.46* |
| 2,190,000 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 11,354,550 | 0.38 |
| 1,616,000 | AKESO INC | 18,928,862 | 0.63 |
| 3,956,400 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 55,339,335 | 1.84 |
| 225,593 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 25,584,502 | 0.85 |
| 2,415,800 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 29,081,995 | 0.97 |
| 4,946,667 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 16,761,995 | 0.56 |
| 25,691 | CTRIP COM INTERNATIONAL LTD | 1,506,520 | 0.05 |
| 10,252,000 | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | 20,843,608 | 0.69 |
| 1,637,800 | GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD | 12,038,381 | 0.40 |
| 509,321 | JD COM INC | 8,298,384 | 0.28 |
| 155,583 | JD.COM ADR | 5,078,229 | 0.17 |
| 500,738 | KE HOLDINGS INC ADR | 8,883,092 | 0.30 |
| 4,199,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 8,258,945 | 0.27 |
| 2,084,680 | MEITUAN | 33,275,292 | 1.11 |
| 848,500 | NETEASE INC | 22,806,871 | 0.76 |
| 78,782 | NETEASE SP ADR SHS | 10,602,482 | 0.35 |
| 1,111,100 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 5,965,985 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 178,819 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC USD | 9,647,285 | 0.32 |
| 171,995 | PINDUODUO INC ADR | 18,000,997 | 0.60 |
| 2,626,000 | SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO | 8,413,256 | 0.28 |
| 2,603,800 | TENCENT HOLDINGS LTD | 166,842,624 | 5.55 |
| 573,725 | TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR | 11,181,900 | 0.37 |
| 4,446,000 | TINGYI HOLDING | 6,513,264 | 0.22 |
| 333,350 | TRIP COM GROUP LTD | 19,364,073 | 0.64 |
| 6,578,400 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 50,238,986 | 1.67 |
| | *Inde* | *593,511,305* | *19.75* |
| 220,384 | ADITYA BIRLA REAL ESTATE LTD | 6,259,462 | 0.21 |
| 380,311 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 32,115,357 | 1.07 |
| 2,492,783 | AXIS BANK | 34,857,115 | 1.16 |
| 3,108,060 | BAJAJ FINANCE LTD | 33,940,053 | 1.13 |
| 3,749,604 | BANDHAN BANK LTD | 8,291,454 | 0.28 |
| 1,250,521 | BHARTI AIRTEL LTD | 29,303,261 | 0.98 |
| 298,075 | COFORGE LTD | 6,688,963 | 0.22 |
| 1,211,122 | DLF LTD | 11,831,603 | 0.39 |
| 3,638,840 | ETERNAL LIMITED | 11,208,020 | 0.37 |
| 4,973,506 | GAIL LTD | 11,067,446 | 0.37 |
| 370,059 | GRASIM INDUSTRIES LTD | 12,274,173 | 0.41 |
| 891,191 | HCL TECHNOLOGIES LTD | 17,963,073 | 0.60 |
| 3,536,452 | HDFC BANK LTD | 82,535,104 | 2.75 |
| 1,276,333 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 12,118,916 | 0.40 |
| 3,761,010 | HINDALCO INDUSTRIES | 30,384,987 | 1.01 |
| 1,822,849 | HONASA CONSUMER LIMITED | 6,604,003 | 0.22 |
| 758,264 | ICICI BANK LTD | 12,783,330 | 0.43 |
| 2,904,650 | INDUS TOWERS LTD | 14,262,458 | 0.47 |
| 510,466 | INDUSIND BANK LTD | 5,190,969 | 0.17 |
| 1,314,110 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 24,544,566 | 0.82 |
| 140,489 | INTERGLOBE AVIATION LTD | 9,790,494 | 0.33 |
| 219,571 | J.B.CHEMICALS & PHARMACEUTIALS LTD | 4,299,506 | 0.14 |
| 591,074 | KPR MILL LTD | 7,863,988 | 0.26 |
| 485,650 | LARSEN & TOUBRO LTD | 20,781,703 | 0.69 |
| 532,990 | MACROTECH DEVELOPERS LIMITED | 8,602,670 | 0.29 |
| 520,913 | MAHINDRA & MAHINDR | 19,335,013 | 0.64 |
| 676,336 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 10,063,024 | 0.33 |
| 367,065 | PHOENIX MILLS DS | 6,684,300 | 0.22 |
| 4,940,581 | POWER GRID CORP OF INDIA | 17,277,060 | 0.58 |
| 1,645,141 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 28,786,138 | 0.96 |
| 1,426,576 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 11,758,110 | 0.39 |
| 160,842 | SIEMENS DS | 6,098,156 | 0.20 |
| 130,785 | SIEMENS ENERGY INDIA LTD | 4,538,283 | 0.15 |
| 514,239 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 10,047,930 | 0.33 |
| 648,826 | SYNGENE INTERNATIONAL LTD | 4,833,664 | 0.16 |
| 458,946 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 18,526,953 | 0.62 |
| | *Indonésie* | *52,219,992* | *1.74* |
| 57,352,900 | BANK CENTRAL ASIA | 30,645,904 | 1.02 |
| 39,242,800 | BANK MANDIRI | 11,795,800 | 0.39 |
| 15,119,100 | INDOFOOD CBP | 9,778,288 | 0.33 |
| | *Luxembourg* | *7,558,727* | *0.25* |
| 4,064,100 | SAMSONITE GROUP SA | 7,558,727 | 0.25 |
| | *Malaisie* | *45,279,149* | *1.51* |
| 10,015,700 | CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD | 16,151,654 | 0.54 |
| 15,022,300 | PUBLIC BANK BHD | 15,377,284 | 0.51 |
| 4,026,100 | TENAGA NASIONAL | 13,750,211 | 0.46 |
| | *Mexique* | *84,464,718* | *2.81* |
| 2,054,000 | CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB | 5,599,242 | 0.19 |
| 1,971,500 | FOMENTO ECO UNIT | 20,144,925 | 0.67 |
| 4,679,900 | GRUPO FIN BANORTE | 42,587,733 | 1.41 |
| 2,685,300 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 16,132,818 | 0.54 |
| | *Philippines* | *20,517,173* | *0.68* |
| 2,812,000 | INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN | 20,517,173 | 0.68 |
| | *Pologne* | *39,156,702* | *1.30* |
| 658,103 | BANK PEKAO SA | 33,690,507 | 1.12 |
| 313,547 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 5,466,195 | 0.18 |
| | *Qatar* | *12,128,821* | *0.40* |
| 3,455,490 | OOREDOO TELECOM | 12,128,821 | 0.40 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 7,646,700 | GAZPROM PJSC | - | 0.00 |
| 2,305,700 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | - | 0.00 |
| 179,521 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | - | 0.00 |
| 10,596,893 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | - | 0.00 |
| 17,319,300 | SISTEMA JSFC | - | 0.00 |
| | *Singapour* | *30,186,689* | *1.00* |
| 5,063,600 | CAPITALAND INVESTMENT LIMITED | 10,535,317 | 0.35 |
| 6,552,200 | SINGAPORE TELECOMM | 19,651,372 | 0.65 |
| | *Suisse* | *12,537,838* | *0.42* |
| 66,891 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 12,537,838 | 0.42 |
| | *Taïwan* | *443,304,850* | *14.75* |
| 63,000 | ASPEED TECHNOLOGY INC | 10,233,281 | 0.34 |
| 248,000 | ASUSTEK COMPUTER | 5,467,335 | 0.18 |
| 10,445,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 15,625,288 | 0.52 |
| 1,332,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 18,831,826 | 0.63 |
| 5,533,000 | FAR EASTONE TELECOMMUNICATION | 16,970,977 | 0.56 |
| 218,000 | GLOBAL UNICHIP | 9,738,794 | 0.32 |
| 127,000 | LARGAN PRECISION | 10,347,104 | 0.34 |
| 464,000 | MEDIATEK INC | 19,854,829 | 0.66 |
| 8,103,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 294,028,791 | 9.80 |
| 10,199,000 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 28,280,089 | 0.94 |
| 3,321,000 | WISTRON CORP | 13,926,536 | 0.46 |
| | *Thaïlande* | *23,163,250* | *0.77* |
| 13,320,200 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 18,028,646 | 0.60 |
| 7,836,600 | KRUNG THAI BANK PUBLIC - F | 5,134,604 | 0.17 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Turquie* | *7,787,760* | *0.26* |
| 4,425,022 | COCA COLA ICECEK | 5,471,022 | 0.18 |
| 1,028,345 | HACI OMER SABANCI HOLDING | 2,316,738 | 0.08 |
| | *Vietnam* | *9,529,557* | *0.32* |
| 4,366,962 | JOINT STOCK COMMERCIAL BK | 9,529,557 | 0.32 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Corée du Sud* | *-* | *0.00* |
| 10,225 | SAMSUNG SDI CO LTD RIGHTS 22/05/2025 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **65,351,944** | **2.18** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **65,351,944** | **2.18** |
| | *Luxembourg* | *65,351,944* | *2.18* |
| 23,429 | AMUNDI FUNDS CASH USD Z USD (C) | 27,162,319 | 0.91 |
| 8,486 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS EX-CHINA Z USD (C) | 11,110,948 | 0.37 |
| 21,586 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 27,078,677 | 0.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,989,219,559** | **99.49** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **52,364,765** | **96.90** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **47,288,583** | **87.51** |
| | **Actions** | **47,288,583** | **87.51** |
| | *Afrique du Sud* | *1,381,258* | *2.56* |
| 73,738 | FIRSTRAND | 314,059 | 0.58 |
| 16,697 | GOLD FIELDS LIMITED | 390,646 | 0.72 |
| 1,520 | NASPERS LTD | 471,738 | 0.88 |
| 41,049 | SANLAM LTD | 204,815 | 0.38 |
| | *Arabie saoudite* | *212,292* | *0.39* |
| 23,626 | SAUDI AWWAL BANK | 212,292 | 0.39 |
| | *Brésil* | *3,553,806* | *6.58* |
| 87,050 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 268,985 | 0.50 |
| 46,494 | BANCO DO BRASIL SA | 188,860 | 0.35 |
| 65,000 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 173,163 | 0.32 |
| 64,085 | CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 172,370 | 0.32 |
| 31,400 | CYRELA BRAZIL REALTY SA | 150,446 | 0.28 |
| 23,900 | ELETROBRAS | 176,430 | 0.33 |
| 45,214 | ITAU UNIBANCO HLDG | 272,136 | 0.50 |
| 273,891 | ITAUSA SA | 549,503 | 1.02 |
| 29,200 | MULTIPL.EMPREEND. | 145,843 | 0.27 |
| 55,700 | PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA PETROBRAS BR | 221,867 | 0.41 |
| 68,418 | PETROLEO BRASILEIRO | 426,214 | 0.79 |
| 32,000 | SABESP | 701,287 | 1.29 |
| 51,400 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 106,702 | 0.20 |
| | *Chili* | *337,771* | *0.63* |
| 159,460 | PARAUCO | 337,771 | 0.63 |
| | *Corée du Sud* | *7,763,666* | *14.37* |
| 2,870 | BGF RETAIL CO | 257,313 | 0.48 |
| 6,431 | DOOSAN HEAVY INDUSTRIES | 325,934 | 0.60 |
| 9,640 | HANA FINANCIAL GROUP | 616,429 | 1.14 |
| 504 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 189,336 | 0.35 |
| 3,141 | HYUNDAI ROTEM CO | 457,326 | 0.85 |
| 17,685 | KANGWON LAND | 239,801 | 0.44 |
| 4,269 | KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD | 190,106 | 0.35 |
| 4,313 | KIA CORPORATION | 309,669 | 0.57 |
| 13,716 | KT | 566,080 | 1.05 |
| 13,671 | MISTO HOLDINGS CORPORATION | 362,136 | 0.67 |
| 2,474 | SAMSUNG C & T CORP SHARES | 295,868 | 0.55 |
| 32,875 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1,456,671 | 2.71 |
| 23,135 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 848,535 | 1.57 |
| 757 | SAMSUNG FIRE & MARINE | 243,434 | 0.45 |
| 1,445 | SAMSUNG SDI | 185,015 | 0.34 |
| 4,178 | SK HYNIX INC | 903,953 | 1.67 |
| 7,523 | SK TELECOM | 316,060 | 0.58 |
| | *Émirats arabes unis* | *2,277,856* | *4.22* |
| 159,329 | ABU DHABI ISLAMIC BANK | 932,680 | 1.73 |
| 201,758 | ALDAR PROPERTIES | 489,999 | 0.91 |
| 230,950 | EMAAR PROPERTIES REIT | 855,177 | 1.58 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *227,386* | *0.42* |
| 87 | MERCADOLIBRE | 227,386 | 0.42 |
| | *Grèce* | *1,474,776* | *2.73* |
| 315,218 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 1,106,356 | 2.05 |
| 6,820 | METLEN ENERGY & METALS S.A. | 368,420 | 0.68 |
| | *Hongrie* | *844,559* | *1.56* |
| 110,267 | MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO | 576,427 | 1.06 |
| 3,369 | OTP BANK | 268,132 | 0.50 |
| | *Île Maurice* | *677,906* | *1.25* |
| 6,916 | MAKEMYTRIP LTD | 677,906 | 1.25 |
| | *Inde* | *9,429,676* | *17.44* |
| 6,305 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 532,426 | 0.99 |
| 15,346 | ASK AUTOMOTIVE LIMITED | 95,644 | 0.18 |
| 15,997 | AXIS BANK | 223,689 | 0.41 |
| 5,406 | AXIS BANK GLOBAL DEPOSIT RECEIPT | 375,176 | 0.69 |
| 53,770 | BAJAJ FINANCE LTD | 587,169 | 1.09 |
| 65,708 | BANDHAN BANK LTD | 145,299 | 0.27 |
| 15,967 | BHARTI AIRTEL LTD | 374,152 | 0.69 |
| 12,415 | COFORGE LTD | 278,599 | 0.52 |
| 89,235 | ETERNAL LIMITED | 274,853 | 0.51 |
| 92,330 | GAIL LTD | 205,460 | 0.38 |
| 11,633 | HDFC BANK LTD | 271,496 | 0.50 |
| 15,750 | HDFC BANK LTD ADR | 1,207,554 | 2.22 |
| 75,887 | HINDALCO INDUSTRIES | 613,087 | 1.13 |
| 17,244 | ICICI BANK SP.ADR | 580,088 | 1.07 |
| 26,867 | INDIAN RAILWAY CATERING AND TOURISM CORPORATION LTD | 244,829 | 0.45 |
| 10,395 | INDUSIND BANK LTD | 105,708 | 0.20 |
| 24,554 | INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR | 454,986 | 0.84 |
| 2,492 | INTERGLOBE AVIATION LTD | 173,664 | 0.32 |
| 14,367 | J.B.CHEMICALS & PHARMACEUTIALS LTD | 281,326 | 0.52 |
| 10,653 | LARSEN & TOUBRO-GDR REG S | 455,948 | 0.84 |
| 7,893 | MACROTECH DEVELOPERS LIMITED | 127,396 | 0.24 |
| 10,159 | MAHINDRA & MAHINDR | 377,077 | 0.70 |
| 90,413 | POWER GRID CORP OF INDIA | 316,171 | 0.59 |
| 21,577 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 377,547 | 0.70 |
| 14,176 | SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES LTD | 157,546 | 0.29 |
| 25,476 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 209,978 | 0.39 |
| 18,537 | SYNGENE INTERNATIONAL LTD | 138,098 | 0.26 |
| 5,999 | TIMKEN INDIA LTD | 244,710 | 0.45 |
| | *Indonésie* | *926,977* | *1.72* |
| 1,297,100 | BANK CENTRAL ASIA | 693,092 | 1.29 |
| 778,100 | BANK MANDIRI | 233,885 | 0.43 |
| | *Malaisie* | *1,456,860* | *2.70* |
| 251,300 | AMMB HOLDINGS BHD | 304,389 | 0.56 |
| 215,800 | PRESS METAL BHD SHS | 265,489 | 0.49 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 297,800 | PUBLIC BANK BHD | 304,837 | 0.57 |
| 86,900 | TENAGA NASIONAL | 296,787 | 0.55 |
| 222,500 | WESTPORTS HOLDINGS BHD | 285,358 | 0.53 |
| | *Mexique* | *1,770,686* | *3.28* |
| 51,200 | FOMENTO ECO UNIT | 523,165 | 0.97 |
| 95,100 | GRUPO FIN BANORTE | 865,423 | 1.60 |
| 63,600 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 382,098 | 0.71 |
| | *Philippines* | *501,766* | *0.93* |
| 68,770 | INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN | 501,766 | 0.93 |
| | *Pologne* | *953,449* | *1.76* |
| 12,192 | BANK PEKAO SA | 624,149 | 1.15 |
| 18,889 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 329,300 | 0.61 |
| | *Qatar* | *429,563* | *0.79* |
| 122,382 | OOREDOO TELECOM | 429,563 | 0.79 |
| | *Singapour* | *1,035,135* | *1.92* |
| 144,300 | CAPITALAND ASCENDAS REIT | 303,629 | 0.56 |
| 243,900 | SINGAPORE TELECOMM | 731,506 | 1.36 |
| | *Taïwan* | *9,832,484* | *18.19* |
| 2,000 | ASPEED TECHNOLOGY INC | 324,866 | 0.60 |
| 6,000 | ASUSTEK COMPUTER | 132,274 | 0.24 |
| 305,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 456,267 | 0.84 |
| 43,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 607,934 | 1.12 |
| 323,000 | FAR EASTONE TELECOMMUNICATION | 990,715 | 1.83 |
| 5,000 | GLOBAL UNICHIP | 223,367 | 0.41 |
| 12,000 | MEDIATEK INC | 513,487 | 0.95 |
| 140,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 5,080,098 | 9.41 |
| 715 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 161,940 | 0.30 |
| 384,000 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 1,064,767 | 1.98 |
| 66,000 | WISTRON CORP | 276,769 | 0.51 |
| | *Thaïlande* | *653,972* | *1.21* |
| 625,100 | BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD FORIEGN F | 246,127 | 0.46 |
| 235,300 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 318,475 | 0.58 |
| 136,400 | KRUNG THAI BANK PUBLIC - F | 89,370 | 0.17 |
| | *Turquie* | *202,480* | *0.37* |
| 163,768 | COCA COLA ICECEK | 202,480 | 0.37 |
| | *Vietnam* | *1,344,259* | *2.49* |
| 194,600 | KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTING JOINT STOCK | 219,033 | 0.41 |
| 859,400 | VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COMMERCIAL JOINT STOCK BANK | 1,125,226 | 2.08 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Corée du Sud* | - | *0.00* |
| 225 | SAMSUNG SDI CO LTD RIGHTS 22/05/2025 | - | 0.00 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **5,076,182** | **9.39** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **5,076,182** | **9.39** |
| | *Irlande* | *4,368,940* | *8.08* |
| 435,848 | ISHARES IV PLC ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | 4,368,940 | 8.08 |
| | *Luxembourg* | *707,242* | *1.31* |
| 564 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 707,242 | 1.31 |
| **Total portefeuille-titres** | | **52,364,765** | **96.90** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **1,290,386,504** | **99.92** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,262,824,595** | **97.79** |
| | **Actions** | **1,262,824,595** | **97.79** |
| | *Afrique du Sud* | *64,784,024* | *5.02* |
| 147,217 | BIDVEST GROUP | 1,934,478 | 0.15 |
| 47,202 | CAPITEC BANK HOLDING LIMITED | 9,431,653 | 0.73 |
| 650,775 | GOLD FIELDS LIMITED | 15,225,659 | 1.18 |
| 587,922 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | 5,257,838 | 0.41 |
| 341,208 | MTN GROUP LTD | 2,704,126 | 0.21 |
| 57,206 | NASPERS LTD | 17,754,100 | 1.37 |
| 113,155 | NEDBANK GROUP LTD | 1,547,573 | 0.12 |
| 1,521,887 | OUTSURANCE GROUP LIMITED | 6,707,986 | 0.52 |
| 362,273 | SANLAM LTD | 1,807,567 | 0.14 |
| 544,475 | SASOL LTD | 2,413,044 | 0.19 |
| | *Arabie saoudite* | *25,031,057* | *1.94* |
| 73,448 | CO FOR COOP INS | 3,094,214 | 0.24 |
| 17,420 | DR SULAIMAN AL HAB | 1,259,653 | 0.10 |
| 13,743 | ELM COMPANY | 3,669,828 | 0.28 |
| 56,969 | RIYADH CABLES GROUP COMPANY | 2,147,837 | 0.17 |
| 3,552,559 | SALIK COMPANY PJSC | 5,851,887 | 0.45 |
| 146,522 | SAUDI GROUND SERVICES CO | 1,912,747 | 0.15 |
| 266,099 | SAVOLA | 1,968,172 | 0.15 |
| 532,327 | THE SAUDI NATIONAL BANK | 5,126,719 | 0.40 |
| | *Argentine* | *1,751,050* | *0.14* |
| 10,801,400 | BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS SA | 1,751,050 | 0.14 |
| | *Autriche* | *7,552,354* | *0.58* |
| 88,988 | ERSTE GROUP BANK | 7,552,354 | 0.58 |
| | *Bermudes* | *3,547,262* | *0.27* |
| 15,870 | CREDICORP LTD. | 3,547,262 | 0.27 |
| | *Brésil* | *97,111,229* | *7.52* |
| 749,403 | BANCO BRADESCO PFD | 2,308,136 | 0.18 |
| 1,391,576 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 4,299,970 | 0.33 |
| 221,600 | BANCO DO BRASIL SA | 900,147 | 0.07 |
| 1,048,000 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 2,791,926 | 0.22 |
| 1,481,200 | CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 3,983,988 | 0.31 |
| 293,660 | CENTRAIS ELC SP ADR | 2,181,894 | 0.17 |
| 160,400 | CIA PARANAESE DE ENERGI PFB | 366,185 | 0.03 |
| 894,400 | COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL | 1,905,854 | 0.15 |
| 604,400 | CYRELA BRAZIL REALTY SA | 2,895,839 | 0.22 |
| 335,000 | ELETROBRAS PREF B | 2,737,524 | 0.21 |
| 373,800 | EMBRAER SA ADR | 21,272,958 | 1.64 |
| 175,940 | EQUATORIAL SA | 1,170,494 | 0.09 |
| 659,725 | EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI | 1,686,224 | 0.13 |
| 1,161,561 | IOCHPE MAXION | 2,845,455 | 0.22 |
| 2,560,468 | ITAUSA SA | 5,137,025 | 0.40 |
| 336,870 | LOJAS RENNER SA | 1,211,604 | 0.09 |
| 1,271,500 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES | 1,479,341 | 0.11 |
| 558,300 | MULTIPL.EMPREEND. | 2,788,507 | 0.22 |
| 133,900 | NATURA CO HOLDING SA | 271,095 | 0.02 |
| 1,162,600 | PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA PETROBRAS BR | 4,630,928 | 0.36 |
| 54,400 | PETROLEO BRASILEIRO | 338,888 | 0.03 |
| 739,900 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 4,252,710 | 0.33 |
| 33,038 | PETROLEO BRASILEIRO-SP ADR | 381,259 | 0.03 |
| 394,100 | PRIO SA | 3,055,838 | 0.24 |
| 327,400 | SABESP | 7,175,040 | 0.56 |
| 315,263 | SABESP SP.ADR | 6,926,328 | 0.54 |
| 1,825,300 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 3,789,155 | 0.29 |
| 1,156,700 | SER | 1,911,637 | 0.15 |
| 102,555 | SUZANO SA | 963,194 | 0.07 |
| 127,376 | TELEF BRASIL SA ADR | 1,452,086 | 0.11 |
| | *Chili* | *12,181,296* | *0.94* |
| 3,830,745 | AGUAS ANDINAS | 1,385,909 | 0.11 |
| 1,572,518 | EMBOTELLADORA ANDINA S.A. -B- | 6,427,205 | 0.49 |
| 38,728,418 | ENERSIS CHILE SA | 2,842,110 | 0.22 |
| 720,450 | PARAUCO | 1,526,072 | 0.12 |
| | *Chine* | *71,780,738* | *5.56* |
| 5,770,000 | CHINA COMMUNICATION SERVI-H | 3,123,893 | 0.24 |
| 14,251,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 14,378,115 | 1.12 |
| 1,327,171 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 5,582,416 | 0.43 |
| 4,071,000 | CMOC GROUP LIMITED | 4,138,428 | 0.32 |
| 150,200 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 5,286,905 | 0.41 |
| 6,660,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 5,277,108 | 0.41 |
| 1,682,500 | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | 6,546,360 | 0.51 |
| 187,300 | MAO GEPING COSMETICS CO LTD | 2,584,031 | 0.20 |
| 5,760,000 | PETROCHINA CO LTD-H | 4,952,878 | 0.38 |
| 5,530,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 10,707,798 | 0.83 |
| 393,300 | SHENZHEN MEGMEET ELECTRICAL CO LTD | 2,752,075 | 0.21 |
| 1,822,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 3,699,713 | 0.29 |
| 683,400 | ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H | 2,751,018 | 0.21 |
| | *Corée du Sud* | *137,816,476* | *10.67* |
| 66,069 | BGF RETAIL CO | 5,923,495 | 0.46 |
| 80,975 | DB INSURANCE CO LTD | 7,397,909 | 0.57 |
| 144,227 | HANA FINANCIAL GROUP | 9,222,577 | 0.71 |
| 10,851 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 4,076,361 | 0.32 |
| 5,683 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 669,108 | 0.05 |
| 342,122 | KANGWON LAND | 4,639,028 | 0.36 |
| 1 | KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD | 45 | 0.00 |
| 116,984 | KIA CORPORATION | 8,399,340 | 0.65 |
| 246,655 | KT | 10,179,819 | 0.79 |
| 80,382 | LG CORP | 4,740,966 | 0.37 |
| 292,852 | MISTO HOLDINGS CORPORATION | 7,757,453 | 0.60 |
| 46,846 | SAMSUNG C & T CORP SHARES | 5,602,360 | 0.43 |
| 495,503 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 21,955,454 | 1.71 |
| 435,535 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 15,974,350 | 1.24 |
| 18,220 | SAMSUNG LIFE INSURANCE CO | 1,719,938 | 0.13 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 29,254 | SAMSUNG SDI | 3,745,622 | 0.29 |
| 79,542 | SK HYNIX INC | 17,209,741 | 1.33 |
| 26,819 | SK INC | 4,063,786 | 0.31 |
| 71,101 | SK TELECOM | 2,987,127 | 0.23 |
| 79,190 | WONIK IPS CO LTD | 1,551,997 | 0.12 |
| | *Émirats arabes unis* | *45,412,666* | *3.52* |
| 1,641,513 | ABU DHABI ISLAMIC BANK | 9,609,087 | 0.74 |
| 2,038,537 | ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | 2,586,449 | 0.20 |
| 6,520,894 | ALDAR PROPERTIES | 15,836,942 | 1.23 |
| 4,693,710 | EMAAR PROPERTIES REIT | 17,380,188 | 1.35 |
| | *Grèce* | *26,722,222* | *2.07* |
| 6,721,829 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 23,592,353 | 1.83 |
| 453,303 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME | 3,129,869 | 0.24 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *11,165,187* | *0.86* |
| 585,000 | AIA GROUP LTD -H- | 5,246,382 | 0.41 |
| 1,858,500 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 5,918,805 | 0.45 |
| | *Hongrie* | *14,768,579* | *1.14* |
| 1,341,158 | MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO | 7,010,975 | 0.54 |
| 97,472 | OTP BANK | 7,757,604 | 0.60 |
| | *Île Maurice* | *5,766,713* | *0.45* |
| 58,832 | MAKEMYTRIP LTD | 5,766,713 | 0.45 |
| | *Îles Caïmans* | *238,301,914* | *18.46* |
| 843,500 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 4,373,316 | 0.34 |
| 631,000 | AKESO INC | 7,391,158 | 0.57 |
| 1,423,900 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 19,916,510 | 1.54 |
| 69,679 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 7,902,295 | 0.61 |
| 1,068,000 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 12,856,847 | 1.00 |
| 2,070,183 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 7,014,905 | 0.54 |
| 21,184 | CTRIP COM INTERNATIONAL LTD | 1,242,230 | 0.10 |
| 3,563,000 | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | 7,244,028 | 0.56 |
| 717,600 | GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD | 5,274,601 | 0.41 |
| 148,197 | JD COM INC | 2,414,579 | 0.19 |
| 99,507 | JD.COM ADR | 3,247,908 | 0.25 |
| 208,468 | KE HOLDINGS INC ADR | 3,698,222 | 0.29 |
| 1,759,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 3,459,749 | 0.27 |
| 819,374 | MEITUAN | 13,078,702 | 1.01 |
| 94,600 | NETEASE INC | 2,542,758 | 0.20 |
| 90,427 | NETEASE SP ADR SHS | 12,169,666 | 0.94 |
| 487,600 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 2,618,139 | 0.20 |
| 58,718 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC USD | 3,167,836 | 0.25 |
| 71,672 | PINDUODUO INC ADR | 7,501,192 | 0.58 |
| 145,000 | SILERGY CORP | 1,764,598 | 0.14 |
| 1,163,000 | SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO | 3,726,054 | 0.29 |
| 1,106,035 | TENCENT HOLDINGS LTD | 70,870,950 | 5.49 |
| 133,814 | TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR | 2,608,035 | 0.20 |
| 1,866,000 | TINGYI HOLDING | 2,733,637 | 0.21 |
| 119,200 | TRIP COM GROUP LTD | 6,924,246 | 0.54 |
| 2,743,200 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 20,949,712 | 1.62 |
| 79,705 | XP INCORPORATION SHARES A | 1,610,041 | 0.12 |
| | *Inde* | *203,443,263* | *15.76* |
| 95,486 | ADITYA BIRLA REAL ESTATE LTD | 2,712,044 | 0.21 |
| 92,596 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 7,819,268 | 0.61 |
| 760,064 | AXIS BANK | 10,628,137 | 0.82 |
| 897,440 | BAJAJ FINANCE LTD | 9,800,056 | 0.76 |
| 527,873 | BHARTI AIRTEL LTD | 12,369,564 | 0.96 |
| 465,873 | DLF LTD | 4,551,172 | 0.35 |
| 1,545,012 | ETERNAL LIMITED | 4,758,804 | 0.37 |
| 1,688,298 | GAIL LTD | 3,756,937 | 0.29 |
| 125,413 | GRASIM INDUSTRIES LTD | 4,159,717 | 0.32 |
| 389,995 | HCL TECHNOLOGIES LTD | 7,860,839 | 0.61 |
| 1,253,232 | HDFC BANK LTD | 29,248,419 | 2.27 |
| 488,715 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 4,640,400 | 0.36 |
| 1,488,716 | HINDALCO INDUSTRIES | 12,027,252 | 0.93 |
| 209,381 | ICICI BANK SP.ADR | 7,043,577 | 0.55 |
| 1,057,836 | INDUS TOWERS LTD | 5,194,203 | 0.40 |
| 220,502 | INDUSIND BANK LTD | 2,242,302 | 0.17 |
| 493,860 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 9,224,174 | 0.71 |
| 178,617 | LARSEN & TOUBRO LTD | 7,643,293 | 0.59 |
| 22,619 | LARSEN & TOUBRO-GDR REG S | 968,093 | 0.07 |
| 225,953 | MACROTECH DEVELOPERS LIMITED | 3,646,971 | 0.28 |
| 224,599 | MAHINDRA & MAHINDR | 8,336,564 | 0.65 |
| 174,968 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 2,603,303 | 0.20 |
| 153,891 | PHOENIX MILLS DS | 2,802,375 | 0.22 |
| 773,449 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 13,533,556 | 1.05 |
| 114,163 | SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES LTD | 1,268,759 | 0.10 |
| 514,722 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 4,242,436 | 0.33 |
| 64,946 | SIEMENS DS | 2,462,360 | 0.19 |
| 51,060 | SIEMENS ENERGY INDIA LTD | 1,771,799 | 0.14 |
| 255,167 | STATE BANK OF INDIA | 2,440,838 | 0.19 |
| 217,666 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 4,253,067 | 0.33 |
| 233,672 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 9,432,984 | 0.73 |
| | *Indonésie* | *22,077,711* | *1.71* |
| 25,378,000 | BANK CENTRAL ASIA | 13,560,461 | 1.05 |
| 16,736,300 | BANK MANDIRI | 5,030,682 | 0.39 |
| 5,390,900 | INDOFOOD CBP | 3,486,568 | 0.27 |
| | *Koweït* | *9,429,473* | *0.73* |
| 514,034 | BOURSA KUWAIT SECURTITIES COMPMANY KPSC | 5,099,216 | 0.39 |
| 3,687,908 | GULF BANK OF KUWAIT | 4,330,257 | 0.34 |
| | *Luxembourg* | *4,767,805* | *0.37* |
| 1,718,400 | SAMSONITE GROUP SA | 3,196,013 | 0.25 |
| 52,219 | TERNIUM SA ADR | 1,571,792 | 0.12 |
| | *Malaisie* | *10,847,727* | *0.84* |
| 5,016,800 | PUBLIC BANK BHD | 5,135,349 | 0.40 |
| 1,672,600 | TENAGA NASIONAL | 5,712,378 | 0.44 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Mexique* | *41,844,743* | *3.24* |
| 2,014,149 | ALFA A SHS | 1,477,666 | 0.11 |
| 1,623,900 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 1,442,357 | 0.11 |
| 2,257,200 | CEMENTOS DE MEXICO CPO | 1,549,643 | 0.12 |
| 942,350 | CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB | 2,568,863 | 0.20 |
| 277,800 | FOMENTO ECO UNIT | 2,838,580 | 0.22 |
| 51,844 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR | 5,338,895 | 0.41 |
| 2,053,506 | GRUPO FIN BANORTE | 18,687,188 | 1.45 |
| 62,360 | GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B. | 1,069,216 | 0.08 |
| 723,162 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 4,344,632 | 0.34 |
| 769,100 | WALMART DE MEXICO-SAB DE CV | 2,527,703 | 0.20 |
| | *Nigeria* | *1,484,756* | *0.11* |
| 64,357,911 | UNITED BANK OF AFRICA | 1,484,756 | 0.11 |
| | *Pologne* | *17,715,496* | *1.37* |
| 180,746 | BANK PEKAO SA | 9,252,996 | 0.71 |
| 115,923 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 2,020,934 | 0.16 |
| 2,767,262 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | 6,441,566 | 0.50 |
| | *Qatar* | *7,493,313* | *0.58* |
| 1,501,193 | OOREDOO TELECOM | 5,269,210 | 0.41 |
| 724,976 | QATAR NAVIGATION MILAH | 2,224,103 | 0.17 |
| | *Royaume-Uni* | *4,561,966* | *0.35* |
| 101,226 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 4,561,966 | 0.35 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 1,059,007 | DETSKY MIR PJSC | - | 0.00 |
| 2,235,580 | GAZPROM PJSC | - | 0.00 |
| 112,539 | LUKOIL OAO | - | 0.00 |
| 752,700 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | - | 0.00 |
| 507,421 | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | - | 0.00 |
| 1,982,140 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | - | 0.00 |
| 1,259,970 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | - | 0.00 |
| 4,275,520 | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | - | 0.00 |
| | *Suisse* | *3,819,213* | *0.30* |
| 20,376 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 3,819,213 | 0.30 |
| | *Taïwan* | *156,497,135* | *12.12* |
| 500,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 7,069,004 | 0.55 |
| 1,695,000 | FAR EASTONE TELECOMMUNICATION | 5,198,953 | 0.40 |
| 15,000 | LARGAN PRECISION | 1,222,099 | 0.09 |
| 176,000 | MEDIATEK INC | 7,531,142 | 0.58 |
| 3,445,203 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 125,014,052 | 9.69 |
| 3,773,000 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 10,461,885 | 0.81 |
| | *Thaïlande* | *7,645,006* | *0.59* |
| 5,648,400 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 7,645,006 | 0.59 |
| | *Turquie* | *7,504,221* | *0.58* |
| 1,399,125 | ASELSAN ELEKTRONIK | 5,302,073 | 0.41 |
| 977,481 | HACI OMER SABANCI HOLDING | 2,202,148 | 0.17 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Brésil* | - | *0.00* |
| 19 | EQUATORIAL SA RIGHT 13/02/2025 | - | 0.00 |
| | *Corée du Sud* | - | *0.00* |
| 4,137 | SAMSUNG SDI CO LTD RIGHTS 22/05/2025 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **27,561,909** | **2.13** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **27,561,909** | **2.13** |
| | *France* | *133,814* | *0.01* |
| 21 | AMUNDI SERENITE PEA FCP | 133,814 | 0.01 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,962,033* | *0.23* |
| 169,841 | AMUNDI HK PORTFOLIOS-AMUNDI HK-NEW GENERATION ASIA PAC FCP | 2,962,033 | 0.23 |
| | *Luxembourg* | *24,466,062* | *1.89* |
| 3,141 | AMUNDI FUNDS CASH Z USD C | 3,641,766 | 0.28 |
| 2,129 | AMUNDI FUNDS CHINA A SHARES CLASS Z USD (C) | 1,633,963 | 0.13 |
| 2,000 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY CLIMATE Z USD (C) | 2,378,880 | 0.18 |
| 9,130 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS Z USD (C) | 11,953,174 | 0.92 |
| 3,873 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 4,858,279 | 0.38 |
| **Total portefeuille-titres** | | **1,290,386,504** | **99.92** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **39,828,658** | **99.00** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **39,828,656** | **99.00** |
| | **Actions** | **39,828,656** | **99.00** |
| | *Arabie saoudite* | *18,571,365* | *46.17* |
| 3,489 | ACWA POWER | 238,152 | 0.59 |
| 144,899 | AL RAJHI BANK | 3,654,853 | 9.07 |
| 8,479 | ALDRESS PETROLEUM TRANSPORT SERVICES | 288,023 | 0.72 |
| 112,936 | ALINMA BANK | 807,615 | 2.01 |
| 2,783 | ALKHORAYEF WATER AND POWER TECHNOLOGIES CO | 106,928 | 0.27 |
| 19,613 | ALMARAI CO LTD | 265,134 | 0.66 |
| 938 | ARABIAN INTERNET AND COMMUNICATIONS SERVICES COMPANY | 66,627 | 0.17 |
| 20,907 | ARRIYADH DEVELOPMENT COMPANY | 196,779 | 0.49 |
| 5,334 | ASTRA INDUSTRIAL GROUP | 228,693 | 0.57 |
| 7,116 | ATAA EDUCATIONAL COMPANY | 125,226 | 0.31 |
| 101,050 | BANQUE SAUDI FRANSI | 481,206 | 1.20 |
| 12,586 | CO FOR COOP INS | 530,222 | 1.32 |
| 7,302 | DR SULAIMAN AL HAB | 528,013 | 1.31 |
| 5,033 | ELM COMPANY | 1,343,975 | 3.34 |
| 54,318 | ETIHAD ETISALAT CO | 858,839 | 2.13 |
| 5,456 | JAMJOOM PHARMACEUTICALS FACTORY COMPANY | 251,962 | 0.63 |
| 10,409 | NATIONAL AGRICULTURE DEVELOPMENT COMPANY | 58,616 | 0.15 |
| 2,101 | NATIONAL COMPANY FOR LEARNING AND EDUCATION | 90,135 | 0.22 |
| 15,106 | RASAN INFORMATION TECHNOLOGY COMPANY | 350,012 | 0.87 |
| 59,675 | RETAL URBAN DEVELOPMENT COMPANY | 250,126 | 0.62 |
| 69,892 | RIYAD BANK | 535,584 | 1.33 |
| 13,539 | RIYADH CABLES GROUP COMPANY | 510,445 | 1.27 |
| 394,913 | SALIK COMPANY PJSC | 650,513 | 1.62 |
| 66,075 | SAUDI ARABIAN MINING | 944,311 | 2.35 |
| 49,988 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY | 324,147 | 0.81 |
| 51,828 | SAUDI AWWAL BANK | 465,701 | 1.16 |
| 9,512 | SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP | 138,604 | 0.34 |
| 18,570 | SAUDI GROUND SERVICES CO | 242,419 | 0.60 |
| 103,512 | SAUDI TELECOM | 1,174,090 | 2.92 |
| 20,940 | SAVOLA | 154,880 | 0.38 |
| 14,932 | SERRA HOLDINGS GROUP | 101,047 | 0.25 |
| 228,780 | THE SAUDI NATIONAL BANK | 2,203,328 | 5.47 |
| 42,133 | UMM AL QURA FOR DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION COMPANY | 279,952 | 0.70 |
| 1,969 | UNITED ELECTRONICS CO | 46,331 | 0.12 |
| 4,086 | UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT COMPANY LTD | 78,877 | 0.20 |
| | *Égypte* | *586,296* | *1.46* |
| 132,991 | COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT CIB SAE | 226,259 | 0.57 |
| 446,360 | IBNSINA PHARMA | 82,336 | 0.20 |
| 149,957 | TALAAT MOUSTAFA GROUP | 168,115 | 0.42 |
| 1,220,220 | TENTH OF RAMADAN FOR PHARMACEUTICAL INDUSTRIES AND DIAGNOSTI | 109,586 | 0.27 |
| | *Émirats arabes unis* | *11,197,843* | *27.83* |
| 232,672 | 1ST AB DHANI BK RG | 1,051,602 | 2.61 |
| 212,032 | ABU DHABI COMMERCIAL BANK | 778,199 | 1.93 |
| 218,641 | ABU DHABI ISLAMIC BANK | 1,279,880 | 3.18 |
| 332,447 | ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY FOR DISTRIBUTION PJSC | 332,191 | 0.83 |
| 229,860 | ADNOC DRILLING COMPANY PJSC | 356,728 | 0.89 |
| 535,966 | ADNOC GAS PLC | 499,071 | 1.24 |
| 256,869 | ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | 325,909 | 0.81 |
| 71,256 | AGILITY GLOBAL PLC | 23,087 | 0.06 |
| 237,125 | AIR ARABIA | 221,448 | 0.55 |
| 437,613 | ALDAR PROPERTIES | 1,062,807 | 2.64 |
| 163,919 | AMERICANA RESAURANTS INTERNATIONAL PLC | 100,524 | 0.25 |
| 262,403 | DUBAI ELECTRICITY AND WATER AUTHORITY | 201,473 | 0.50 |
| 215,728 | DUBAI ISLAMIC BANK | 532,737 | 1.32 |
| 186,932 | DUBAI TAXI COMPANY PJSC | 127,240 | 0.32 |
| 488,229 | EMAAR PROPERTIES REIT | 1,807,849 | 4.50 |
| 129,707 | EMIRATES NBD PJSC | 805,189 | 2.00 |
| 384,909 | PARKIN COMPANY PJSC | 681,194 | 1.69 |
| 643,408 | PRESIGHT AI HOLDING PLC | 544,811 | 1.35 |
| 427,288 | RAK PROPERTIES PJSC | 167,526 | 0.42 |
| 230,428 | TALABAT HOLDING PLC | 84,070 | 0.21 |
| 244,446 | TECOM GROUP PJSC | 214,308 | 0.53 |
| | *Koweït* | *5,025,255* | *12.49* |
| 59,746 | BOURSA KUWAIT SECURTITIES COMPMANY KPSC | 592,680 | 1.47 |
| 320,293 | BURGAN BANK | 288,084 | 0.72 |
| 337,729 | GULF BANK OF KUWAIT | 396,554 | 0.99 |
| 15,821 | GULF NATIONAL HOLD | - | 0.00 |
| 123,050 | INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC | 233,828 | 0.58 |
| 27,210 | JAZEERA AIRWAYS CO | 131,357 | 0.33 |
| 594,888 | KUWAIT FINANCE HOUSE | 1,560,446 | 3.88 |
| 192,565 | KUWAIT REAL ESTATE CO | 243,111 | 0.60 |
| 483,316 | NATIONAL BANK OF KUWAIT | 1,579,195 | 3.92 |
| | *Maroc* | *781,008* | *1.94* |
| 10,356 | ATTIJARIWAFA BANK SA | 781,008 | 1.94 |
| | *Oman* | *124,335* | *0.31* |
| 174,076 | BANK MUSCAT SAOG | 124,335 | 0.31 |
| | *Qatar* | *2,475,361* | *6.15* |
| 68,425 | COMMERCIAL BANK SHS | 85,508 | 0.21 |
| 572,141 | DOHA BANK | 399,759 | 0.99 |
| 145,096 | GULF INTERNATIONAL SERVICES | 127,522 | 0.32 |
| 97,851 | OOREDOO TELECOM | 343,458 | 0.85 |
| 152,537 | QATAR GAS TRANSPOR QAR10 | 207,795 | 0.52 |
| 28,494 | QATAR ISLAMIC BANK | 173,343 | 0.43 |
| 207,890 | QATAR NATIONAL BANK | 990,628 | 2.46 |
| 48,030 | QATAR NAVIGATION MILAH | 147,348 | 0.37 |
| | *Suisse* | *217,427* | *0.54* |
| 1,160 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 217,427 | 0.54 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Turquie* | *849,766* | *2.11* |
| 97,537 | AKBANK | 167,164 | 0.42 |
| 180,127 | ASELSAN ELEKTRONIK | 682,602 | 1.69 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **2** | **0.00** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **2** | **0.00** |
| | *Luxembourg* | *2* | *0.00* |
| 0.001 | AMUNDI FUNDS CASH Z USD C | 1 | 0.00 |
| 0.001 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 1 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **39,828,658** | **99.00** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **124,607,505** | **97.94** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **124,151,498** | **97.58** |
| | **Actions** | **124,151,498** | **97.58** |
| | *Bermudes* | *3,456,513* | *2.72* |
| 15,464 | CREDICORP LTD. | 3,456,513 | 2.72 |
| | *Brésil* | *71,762,378* | *56.40* |
| 458,600 | AMBEV SA | 1,116,702 | 0.88 |
| 122,148 | AMBEV SP ADS | 294,377 | 0.23 |
| 41,600 | AZZAS 2154 SA | 328,282 | 0.26 |
| 1,079,881 | BANCO BRADESCO PFD | 3,325,997 | 2.61 |
| 569,199 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 1,758,825 | 1.38 |
| 337,300 | BANCO DO BRASIL SA | 1,370,125 | 1.08 |
| 27,400 | BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 180,078 | 0.14 |
| 176,500 | BCO BTG PACTUAL SA | 1,366,311 | 1.07 |
| 349,392 | BRADESPAR PREF | 1,008,258 | 0.79 |
| 1,157,617 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 3,083,951 | 2.42 |
| 430,311 | CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 1,157,409 | 0.91 |
| 20,151 | CENTRAIS ELC SP ADR | 149,722 | 0.12 |
| 206,100 | CIA PARANAESE DE ENERGI PFB | 470,516 | 0.37 |
| 869,500 | COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL | 1,852,796 | 1.46 |
| 468,400 | CRUZEIRO DO SUL EDUCACIONAL SA | 440,263 | 0.35 |
| 255,100 | CYRELA BRAZIL REALTY SA | 1,222,251 | 0.96 |
| 27,000 | DIRECIONAL ENG | 201,442 | 0.16 |
| 213,900 | ELETROBRAS | 1,579,015 | 1.24 |
| 131,200 | ELETROBRAS PREF B | 1,072,129 | 0.84 |
| 97,220 | EMBRAER SA ADR | 5,532,790 | 4.36 |
| 251,903 | EQUATORIAL SA | 1,675,860 | 1.32 |
| 144,009 | EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI | 368,080 | 0.29 |
| 54,000 | GERDAU SA | 158,304 | 0.12 |
| 76,852 | GERDAU SP.ADR | 224,408 | 0.18 |
| 87,520 | HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA | 589,950 | 0.46 |
| 136,000 | IGUATEMI SA | 578,850 | 0.45 |
| 443,367 | IOCHPE MAXION | 1,086,108 | 0.85 |
| 54,984 | ITAU UNIBANCO ADR | 373,341 | 0.29 |
| 354,577 | ITAU UNIBANCO HLDG | 2,134,146 | 1.68 |
| 2,803,748 | ITAUSA SA | 5,625,114 | 4.43 |
| 109,500 | LOCALIZA RENT A CAR | 818,363 | 0.64 |
| 141,920 | LOJAS RENNER SA | 510,437 | 0.40 |
| 457,500 | MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA | 1,160,965 | 0.91 |
| 583,200 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES | 678,531 | 0.53 |
| 184,300 | MULTIPL.EMPREEND. | 920,512 | 0.72 |
| 506,500 | NATURA CO HOLDING SA | 1,025,463 | 0.81 |
| 666,800 | PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA PETROBRAS BR | 2,656,032 | 2.09 |
| 401,600 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 2,308,269 | 1.81 |
| 530,460 | PETROLEO BRASILEIRO-SP ADR | 6,121,509 | 4.82 |
| 315,300 | PRIO SA | 2,444,825 | 1.92 |
| 154,200 | RUMO REGISTERED SHS | 524,091 | 0.41 |
| 190,200 | SABESP | 4,168,274 | 3.28 |
| 50,806 | SABESP SP.ADR | 1,116,208 | 0.88 |
| 657,400 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 1,364,702 | 1.07 |
| 449,700 | SER | 743,203 | 0.58 |
| 176,900 | SUZANO SA | 1,661,440 | 1.31 |
| 91,280 | TELEF BRASIL SA ADR | 1,040,592 | 0.82 |
| 96,680 | TELEF BRAZIL | 548,955 | 0.43 |
| 140,100 | TIM RG | 561,904 | 0.44 |
| 85,967 | VALE DO RIO DOCE | 830,081 | 0.65 |
| 23,957 | VALE SA - ADR | 232,622 | 0.18 |
| | *Chili* | *6,777,052* | *5.33* |
| 1,778,647 | AGUAS ANDINAS | 643,489 | 0.51 |
| 191,691 | CENCOSUD SA | 653,486 | 0.51 |
| 4,412 | EMBOT AND SP ADR-B | 107,388 | 0.08 |
| 394,962 | EMBOTELLADORA ANDINA S.A. -B- | 1,614,291 | 1.28 |
| 142,703 | EMBOTELLADORA ANDINA SA PFD A | 473,840 | 0.37 |
| 18,349,790 | ENERSIS CHILE SA | 1,346,611 | 1.06 |
| 19,101 | ENERSIS CHILE SA ADR | 69,337 | 0.05 |
| 13,915 | INVERSIONES LA CONSTRUCTION SA | 159,897 | 0.13 |
| 744,966 | PARAUCO | 1,578,002 | 1.24 |
| 3,706 | SOC QUIM&MIN SP ADR | 130,711 | 0.10 |
| | *Colombie* | *1,751,820* | *1.38* |
| 26,273 | GRUPO CIBEST SA | 296,882 | 0.23 |
| 31,499 | GRUPO CIBEST SA ADR | 1,454,938 | 1.15 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *624,502* | *0.49* |
| 25,885 | EVE HOLDING INC | 177,571 | 0.14 |
| 171 | MERCADOLIBRE | 446,931 | 0.35 |
| | *Îles Caïmans* | *4,508,651* | *3.54* |
| 217,142 | NU HOLDINGS LIMITED | 2,979,188 | 2.34 |
| 75,716 | XP INCORPORATION SHARES A | 1,529,463 | 1.20 |
| | *Luxembourg* | *1,043,417* | *0.82* |
| 34,665 | TERNIUM SA ADR | 1,043,417 | 0.82 |
| | *Mexique* | *34,180,725* | *26.86* |
| 1,767,168 | ALFA A SHS | 1,296,470 | 1.02 |
| 1,423,800 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 1,264,627 | 0.99 |
| 85,284 | AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR | 1,529,995 | 1.20 |
| 118,800 | ARCA CONTINENTAL | 1,247,109 | 0.98 |
| 3,067,888 | CEMENTOS DE MEXICO CPO | 2,106,207 | 1.66 |
| 509,063 | CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB | 1,387,715 | 1.09 |
| 80,100 | EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB CI | 434,970 | 0.34 |
| 558,600 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 767,291 | 0.60 |
| 75,400 | FOMENTO ECO UNIT | 770,442 | 0.61 |
| 43,992 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR | 4,530,296 | 3.56 |
| 445,600 | GENTERA | 944,882 | 0.74 |
| 1,870 | GRUPO AEROPORT DEL CENTRO NORTE SAB B | 197,285 | 0.16 |
| 93,500 | GRUPO AEROPORT.CENTRO NORTE | 1,221,804 | 0.96 |
| 851,990 | GRUPO FIN BANORTE | 7,753,227 | 6.08 |
| 39,065 | GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B. | 669,803 | 0.53 |
| 853,076 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 5,125,133 | 4.03 |
| 191,400 | GRUPO TELEVISA SA-SER | 84,596 | 0.07 |
| 12,400 | INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV | 344,340 | 0.27 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 762,050 | WALMART DE MEXICO-SAB DE CV | 2,504,533 | 1.97 |
| | *Vénézuela* | *46,440* | *0.04* |
| 130,332 | SIDERURGICA VENEZOLANA SIVENSA | 46,440 | 0.04 |
| 118,887 | SIVENSA ADR | - | 0.00 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Brésil* | - | *0.00* |
| 17 | EQUATORIAL SA RIGHT 13/02/2025 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **456,007** | **0.36** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **456,007** | **0.36** |
| | *Luxembourg* | *456,007* | *0.36* |
| 393 | AMUNDI FUNDS CASH Z USD C | 456,006 | 0.36 |
| 0.001 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 1 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **124,607,505** | **97.94** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **15,836,176** | **98.15** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **14,769,680** | **91.54** |
| | **Actions** | **14,769,680** | **91.54** |
| | *Afrique du Sud* | *1,094,136* | *6.78* |
| 6,322 | BIDVEST GROUP | 83,073 | 0.51 |
| 496 | CAPITEC BANK HOLDING LIMITED | 99,108 | 0.61 |
| 25,077 | FIRSTRAND | 106,806 | 0.66 |
| 8,329 | GOLD FIELDS LIMITED | 194,867 | 1.21 |
| 1,664 | NASPERS LTD | 516,429 | 3.21 |
| 18,810 | SANLAM LTD | 93,853 | 0.58 |
| | *Arabie saoudite* | *86,757* | *0.54* |
| 12,132 | ALINMA BANK | 86,757 | 0.54 |
| | *Bermudes* | *66,162* | *0.41* |
| 296 | CREDICORP LTD. | 66,162 | 0.41 |
| | *Brésil* | *1,014,324* | *6.29* |
| 15,325 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 47,354 | 0.29 |
| 9,700 | BANCO DO BRASIL SA | 39,402 | 0.24 |
| 34,100 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 90,844 | 0.56 |
| 19,200 | CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 51,642 | 0.32 |
| 30,580 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 206,581 | 1.28 |
| 16,300 | ITAUSA SA | 32,702 | 0.20 |
| 13,900 | MULTIPL.EMPREEND. | 69,425 | 0.43 |
| 8,600 | RAIADROGASIL | 23,872 | 0.15 |
| 14,917 | SABESP | 326,910 | 2.04 |
| 60,500 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 125,592 | 0.78 |
| | *Chili* | *241,658* | *1.50* |
| 22,194 | EMBOTELLADORA ANDINA S.A. -B- | 90,711 | 0.56 |
| 1,537,341 | ENERSIS CHILE SA | 112,819 | 0.70 |
| 18,000 | PARAUCO | 38,128 | 0.24 |
| | *Chine* | *261,734* | *1.62* |
| 9,500 | CHINA MERCHANTS BANK-H | 66,379 | 0.41 |
| 38,900 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 163,624 | 1.01 |
| 2,300 | MAO GEPING COSMETICS CO LTD | 31,731 | 0.20 |
| | *Corée du Sud* | *1,932,202* | *11.98* |
| 4,107 | BGF RETAIL CO | 368,218 | 2.28 |
| 1,325 | DB INSURANCE CO LTD | 121,053 | 0.75 |
| 5,319 | HANA FINANCIAL GROUP | 340,122 | 2.11 |
| 1,223 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 143,994 | 0.89 |
| 15,967 | KANGWON LAND | 216,506 | 1.34 |
| 302 | NCSOFT | 46,209 | 0.29 |
| 6,685 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 296,209 | 1.84 |
| 1,087 | SAMSUNG SDI | 139,177 | 0.86 |
| 1,205 | SK HYNIX INC | 260,714 | 1.62 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *67,954* | *0.42* |
| 26 | MERCADOLIBRE | 67,954 | 0.42 |
| | *Grèce* | *350,883* | *2.17* |
| 71,001 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 249,200 | 1.54 |
| 5,367 | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE | 101,683 | 0.63 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *166,084* | *1.03* |
| 48,000 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H- | 83,281 | 0.52 |
| 26,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 82,803 | 0.51 |
| | *Île Maurice* | *410,312* | *2.54* |
| 4,186 | MAKEMYTRIP LTD | 410,312 | 2.54 |
| | *Îles Caïmans* | *3,022,299* | *18.74* |
| 7,000 | AKESO INC | 81,994 | 0.51 |
| 10,400 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 125,198 | 0.78 |
| 73,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 247,364 | 1.53 |
| 2,761 | CTRIP COM INTERNATIONAL LTD | 161,905 | 1.00 |
| 13,000 | GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD | 95,554 | 0.59 |
| 3,500 | JD COM INC | 57,026 | 0.35 |
| 54,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 106,212 | 0.66 |
| 13,800 | KINGSOFT CORP LTD | 71,901 | 0.45 |
| 11,500 | MEITUAN | 183,561 | 1.14 |
| 11,400 | NETEASE INC | 306,421 | 1.90 |
| 39,700 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 213,167 | 1.32 |
| 5,700 | SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY | 50,356 | 0.31 |
| 16,400 | TENCENT HOLDINGS LTD | 1,050,855 | 6.52 |
| 92,000 | TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED | 35,863 | 0.22 |
| 27,000 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 206,198 | 1.28 |
| 1,422 | XP INCORPORATION SHARES A | 28,724 | 0.18 |
| | *Inde* | *1,522,484* | *9.44* |
| 2,231 | AXIS BANK GLOBAL DEPOSIT RECEIPT | 154,831 | 0.96 |
| 19,305 | ETERNAL LIMITED | 59,461 | 0.37 |
| 6,647 | HCL TECHNOLOGIES LTD | 133,979 | 0.83 |
| 5,085 | HDFC BANK LTD ADR | 389,867 | 2.42 |
| 5,855 | ICICI BANK SP.ADR | 196,962 | 1.22 |
| 21,363 | INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR | 395,857 | 2.45 |
| 1,683 | MAHINDRA & MAHINDR | 62,469 | 0.39 |
| 8,674 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 129,058 | 0.80 |
| | *Indonésie* | *266,563* | *1.65* |
| 386,800 | BANK CENTRAL ASIA | 206,682 | 1.27 |
| 115,800 | BANK MANDIRI | 34,808 | 0.22 |
| 98,800 | BANK NEGARA INDONESIA PERSERO | 25,073 | 0.16 |
| | *Luxembourg* | *66,956* | *0.41* |
| 36,000 | SAMSONITE GROUP SA | 66,956 | 0.41 |
| | *Malaisie* | *80,148* | *0.50* |
| 49,700 | CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD | 80,148 | 0.50 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Mexique* | *571,700* | *3.54* |
| 52,600 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 46,720 | 0.29 |
| 2,276 | AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR | 40,831 | 0.25 |
| 16,300 | FOMENTO ECO UNIT | 166,555 | 1.03 |
| 34,900 | GRUPO FIN BANORTE | 317,594 | 1.97 |
| | *Philippines* | *339,589* | *2.10* |
| 171,900 | AYALA LAND INC | 82,395 | 0.51 |
| 35,250 | INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN | 257,194 | 1.59 |
| | *Pologne* | *359,116* | *2.23* |
| 4,807 | BANK PEKAO SA | 246,086 | 1.53 |
| 7,939 | WARSAW STOCK EXCHANGE | 113,030 | 0.70 |
| | *République tchèque* | *113,034* | *0.70* |
| 2,345 | KOMERCNI BANKA AS | 113,034 | 0.70 |
| | *Singapour* | *305,535* | *1.89* |
| 97,400 | ASCENDAS INDIA TRUST REIT | 80,295 | 0.50 |
| 75,100 | SINGAPORE TELECOMM | 225,240 | 1.39 |
| | *Suisse* | *55,294* | *0.34* |
| 295 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 55,294 | 0.34 |
| | *Taïwan* | *1,999,882* | *12.40* |
| 6,000 | ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD | 30,296 | 0.19 |
| 17,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 240,346 | 1.49 |
| 6,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 217,718 | 1.35 |
| 5,595 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,267,212 | 7.86 |
| 45,000 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 124,777 | 0.77 |
| 79,000 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | 119,533 | 0.74 |
| | *Thaïlande* | *322,968* | *2.00* |
| 177,100 | BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD FORIEGN F | 69,731 | 0.43 |
| 187,100 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 253,237 | 1.57 |
| | *Turquie* | *51,906* | *0.32* |
| 41,982 | COCA COLA ICECEK | 51,906 | 0.32 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Corée du Sud* | *-* | *0.00* |
| 154 | SAMSUNG SDI CO LTD RIGHTS 22/05/2025 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,066,496** | **6.61** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,066,496** | **6.61** |
| | *Luxembourg* | *1,066,496* | *6.61* |
| 850 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 1,066,496 | 6.61 |
| **Total portefeuille-titres** | | **15,836,176** | **98.15** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **469,905,342** | **99.76** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **469,905,342** | **99.76** |
| | **Actions** | **469,905,342** | **99.76** |
| | *Afrique du Sud* | *9,688,576* | *2.06* |
| 6,034 | CAPITEC BANK HOLDING LIMITED | 1,205,682 | 0.26 |
| 147,723 | FIRSTRAND | 629,170 | 0.13 |
| 264,901 | GOLD FIELDS LIMITED | 6,197,676 | 1.32 |
| 5,336 | NASPERS LTD | 1,656,048 | 0.35 |
| | *Arabie saoudite* | *1,167,698* | *0.25* |
| 708,885 | SALIK COMPANY PJSC | 1,167,698 | 0.25 |
| | *Argentine* | *2,214,028* | *0.47* |
| 12,958 | BANCO MACRO BANSUD SA ADR B | 932,134 | 0.20 |
| 38,810 | YPF SA ADR | 1,281,894 | 0.27 |
| | *Bermudes* | *1,096,019* | *0.23* |
| 4,879 | CREDICORP LTD. | 1,096,019 | 0.23 |
| | *Brésil* | *11,688,718* | *2.48* |
| 128,800 | BCO BTG PACTUAL SA | 985,259 | 0.21 |
| 175,500 | CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA LTDA | 950,838 | 0.20 |
| 99,600 | DIRECIONAL ENG | 737,622 | 0.16 |
| 58,800 | EMBRAER EMPRESA | 831,065 | 0.18 |
| 652,700 | ENEVA | 1,638,372 | 0.34 |
| 478,700 | GRUPO MATEUS SA | 709,562 | 0.15 |
| 269,800 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 1,551,219 | 0.33 |
| 69,100 | SABESP | 1,497,376 | 0.32 |
| 458,400 | TIM RG | 1,820,044 | 0.38 |
| 99,900 | VALE DO RIO DOCE | 967,361 | 0.21 |
| | *Canada* | *1,833,435* | *0.39* |
| 102,700 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 1,833,435 | 0.39 |
| | *Chili* | *850,826* | *0.18* |
| 5,611,406 | BANCO DE CHILE | 850,826 | 0.18 |
| | *Chine* | *24,545,820* | *5.21* |
| 4,132,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 4,168,856 | 0.88 |
| 3,204,000 | CMOC GROUP LIMITED | 3,257,068 | 0.69 |
| 282,665 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD | 9,949,554 | 2.10 |
| 169,052 | JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD | 1,698,654 | 0.36 |
| 47,200 | MIDEA GROUP CO LTD | 447,650 | 0.10 |
| 117,727 | MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD | 1,347,679 | 0.29 |
| 72,000 | RANGE INTELLIGENT COMPUTING TECHNOLOGY GROUP COMPANY LTD | 497,683 | 0.11 |
| 1,543,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 3,133,182 | 0.67 |
| 14,200 | ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD | 45,494 | 0.01 |
| | *Corée du Sud* | *35,700,016* | *7.58* |
| 21,095 | HANA FINANCIAL GROUP | 1,348,917 | 0.29 |
| 5,955 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 2,237,096 | 0.47 |
| 9,400 | HYUNDAI MOBIS | 1,998,963 | 0.42 |
| 14,595 | KB FINANCIAL GROUP | 1,199,308 | 0.25 |
| 23,040 | KIA CORPORATION | 1,654,250 | 0.35 |
| 247,773 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 10,978,679 | 2.34 |
| 23,659 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 867,754 | 0.18 |
| 498 | SAMYANG FOODS CO LTD | 514,753 | 0.11 |
| 56,444 | SK HYNIX INC | 12,212,246 | 2.60 |
| 19,824 | SK SQUARE CO LTD | 2,688,050 | 0.57 |
| | *Égypte* | *111,750* | *0.02* |
| 73,761 | ELSWEDY CABLES | 111,750 | 0.02 |
| | *Émirats arabes unis* | *6,099,331* | *1.29* |
| 1,210,909 | ADNOC GAS PLC | 1,127,553 | 0.24 |
| 1,043,470 | EMAAR PROPERTIES REIT | 3,863,831 | 0.81 |
| 626,046 | PARKIN COMPANY PJSC | 1,107,947 | 0.24 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *2,789,248* | *0.59* |
| 711 | MERCADOLIBRE | 1,847,178 | 0.39 |
| 9,217 | SOUTHERN COPPER CORP | 942,070 | 0.20 |
| | *Grèce* | *13,222,864* | *2.81* |
| 699,505 | EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA | 2,394,368 | 0.51 |
| 73,490 | JUMBO SA | 2,527,601 | 0.54 |
| 1,120,715 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME | 7,738,072 | 1.64 |
| 10,643 | PIRAEUS PORT AUTHORITY | 562,823 | 0.12 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *7,213,532* | *1.53* |
| 296,800 | AIA GROUP LTD -H- | 2,661,755 | 0.57 |
| 121,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 385,351 | 0.08 |
| 928,000 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS -H- | 1,385,501 | 0.29 |
| 618,000 | LENOVO GROUP LTD -H- | 741,602 | 0.16 |
| 185,500 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H- | 2,039,323 | 0.43 |
| | *Île Maurice* | *4,840,990* | *1.03* |
| 49,509 | MAKEMYTRIP LTD | 4,840,990 | 1.03 |
| | *Îles Caïmans* | *104,053,601* | *22.10* |
| 376,500 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 1,952,049 | 0.41 |
| 33,000 | ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED | 3,496,333 | 0.74 |
| 366,300 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 5,123,546 | 1.09 |
| 26,467 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 2,982,831 | 0.63 |
| 53,100 | BLOKS GROUP LIMITED | 955,126 | 0.20 |
| 40,018 | CHAGEE HOLDING LIMITED ADR | 1,045,270 | 0.22 |
| 385,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 1,304,589 | 0.28 |
| 26,600 | DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC | 801,729 | 0.17 |
| 167,261 | FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED ADR | 1,970,335 | 0.42 |
| 67,254 | GDS HOLDINGS LTD ADR | 2,060,663 | 0.44 |
| 228,000 | GREENTOWN CHINA HOLDINGS | 274,472 | 0.06 |
| 486,400 | GUMING HOLDINGS LIMITED | 1,583,127 | 0.34 |
| 41,344 | H WORLD GROUP LIMITED USD | 1,404,456 | 0.30 |
| 1,433,000 | HEALTH AND HAPPINESS H&H INTERNATIONAL HOLDING LIMITED | 2,084,701 | 0.44 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 129,950 | JD HEALTH INTERNATIONAL INC | 711,830 | 0.15 |
| 36,152 | KANZHUN LIMITED ADR | 640,613 | 0.14 |
| 90,049 | KE HOLDINGS INC ADR | 1,599,270 | 0.34 |
| 1,148,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 2,257,983 | 0.48 |
| 251,190 | MEITUAN | 4,009,450 | 0.85 |
| 65,103 | MINISO GROUP HOLDING LIMITED ADR | 1,183,898 | 0.25 |
| 137,826 | NETEASE INC | 3,704,631 | 0.79 |
| 234,900 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 1,261,281 | 0.27 |
| 43,379 | PINDUODUO INC ADR | 4,539,612 | 0.96 |
| 22,714 | PONY AI INC ADR | 295,509 | 0.06 |
| 141,400 | POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED | 4,802,208 | 1.02 |
| 510,400 | SANDS CHINA LTD | 1,062,415 | 0.23 |
| 44,430 | SEA LTD ADR | 7,101,691 | 1.51 |
| 34,500 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 245,236 | 0.05 |
| 319,000 | SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO | 1,022,022 | 0.22 |
| 80,387 | TAL EDUCATION GROUP | 818,742 | 0.17 |
| 377,900 | TENCENT HOLDINGS LTD | 24,214,544 | 5.15 |
| 137,134 | TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR | 2,664,651 | 0.57 |
| 48,650 | TRIP COM GROUP LTD | 2,826,045 | 0.60 |
| 152,671 | VNET GROUP INCORPORATION | 1,059,537 | 0.22 |
| 1,000 | WUXI XDC CAYMEN INC | 5,299 | 0.00 |
| 1,310,400 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 10,007,474 | 2.12 |
| 49,083 | XP INCORPORATION SHARES A | 980,433 | 0.21 |
| | *Inde* | *97,878,147* | *20.79* |
| 376,299 | 360 ONE WAM LTD | 5,241,246 | 1.11 |
| 659,938 | AADHAR HOUSING FINANCE LTD | 3,498,226 | 0.74 |
| 487,453 | AFCONS INFRASTRUCTURE LIMITED | 2,486,432 | 0.53 |
| 405,859 | AJAX ENGINEERING | 2,986,680 | 0.63 |
| 41,848 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 3,533,854 | 0.75 |
| 597,577 | AXIS BANK | 8,356,045 | 1.78 |
| 249,424 | BRAINBEES SOLUTIONS LIMITED | 1,122,641 | 0.24 |
| 141,097 | CARRARO INDIA LIMITED | 749,249 | 0.16 |
| 189,557 | DLF LTD | 1,851,806 | 0.39 |
| 248,710 | DR.AGARWAL'S HEALTH CARE LIMITED | 1,173,949 | 0.25 |
| 27,728 | EICHER MOTOR LTD | 1,828,865 | 0.39 |
| 187,693 | ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LIMITED | 2,510,745 | 0.53 |
| 1,963,153 | ETERNAL LIMITED | 6,046,723 | 1.29 |
| 235,379 | FIVE STAR BUSINESS FINANCE LIMITED | 2,118,302 | 0.45 |
| 135,140 | HDB FINANCIAL SERVICES LTD | 1,166,087 | 0.25 |
| 256,970 | HDFC BANK LTD | 5,997,267 | 1.27 |
| 212,331 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 2,016,105 | 0.43 |
| 84,072 | HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD | 833,809 | 0.18 |
| 234,859 | HINDALCO INDUSTRIES | 1,897,413 | 0.40 |
| 186,824 | ICICI BANK LTD | 3,149,606 | 0.67 |
| 50,331 | INTERGLOBE AVIATION LTD | 3,507,501 | 0.74 |
| 50,885 | KRISHNA INSTITUTE OF MEDICAL SCIENCES LIMITED | 399,675 | 0.08 |
| 62,028 | LARSEN & TOUBRO LTD | 2,654,273 | 0.56 |
| 134,567 | MACROTECH DEVELOPERS LIMITED | 2,171,965 | 0.46 |
| 49,299 | MANKIND PHARMA LIMITED | 1,333,534 | 0.28 |
| 203,676 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 3,030,441 | 0.64 |
| 542,164 | OSWAL PUMPS LIMITED | 4,452,498 | 0.95 |
| 34,801 | PHOENIX MILLS DS | 633,731 | 0.13 |
| 164,005 | RAINBOW CHILDRENS MEDICARE LIMITED | 2,989,612 | 0.63 |
| 1,017,241 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 8,384,292 | 1.79 |
| 5,319 | ULTRA TECH CEMENT | 750,031 | 0.16 |
| 516,586 | VARUN BEVERAGES LTD | 2,756,110 | 0.59 |
| 4,000,234 | VISHAL MEGA MART LIMITED | 6,249,434 | 1.34 |
| | *Indonésie* | *5,618,219* | *1.19* |
| 6,443,300 | BANK CENTRAL ASIA | 3,442,908 | 0.72 |
| 1,490,200 | BANK MANDIRI | 447,932 | 0.10 |
| 6,344,700 | MITRA ADIPERKASA | 461,148 | 0.10 |
| 1,157,600 | PT SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK | 170,414 | 0.04 |
| 3,019,000 | PT BANK RAKYAT INDONESIA | 695,476 | 0.15 |
| 2,519,200 | PT BANK SYARIAH INDONESIA TBK | 400,341 | 0.08 |
| | *Kazakhstan* | *5,861,416* | *1.24* |
| 50,608 | KASPI KZ JSC GDR | 4,291,053 | 0.91 |
| 36,351 | NATIONAL ATOMIC COMPANY KAZATOMPROM JSC GDR | 1,570,363 | 0.33 |
| | *Kenya* | *1,152,594* | *0.24* |
| 995,200 | EQUITY GROUP HOLDINGS LIMITED | 376,520 | 0.08 |
| 4,012,300 | SAFARICOM | 776,074 | 0.16 |
| | *Luxembourg* | *3,146,879* | *0.67* |
| 87,022 | INPOST SA | 1,440,326 | 0.31 |
| 515,100 | SAMSONITE GROUP SA | 958,023 | 0.20 |
| 125,000 | ZABKA GROUP | 748,530 | 0.16 |
| | *Maroc* | *4,169,524* | *0.89* |
| 55,287 | ATTIJARIWAFA BANK SA | 4,169,524 | 0.89 |
| | *Mexique* | *4,912,859* | *1.04* |
| 424,900 | GENTERA | 922,130 | 0.20 |
| 253,000 | GRUPO FIN BANORTE | 2,311,039 | 0.48 |
| 210,900 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 1,265,376 | 0.27 |
| 229,000 | KIMBERLY-CLARK DEMEXICO S.A.B. | 414,314 | 0.09 |
| | *Nigeria* | *114,267* | *0.02* |
| 3,078,760 | ZENITH BANK | 114,267 | 0.02 |
| | *Panama* | *903,059* | *0.19* |
| 22,210 | BCO LATINOAM -E | 903,059 | 0.19 |
| | *Philippines* | *3,990,101* | *0.85* |
| 494,700 | AYALA LAND INC | 237,119 | 0.05 |
| 1,015,311 | BANCO DE ORO UNIBANK | 2,754,120 | 0.59 |
| 136,900 | INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN | 998,862 | 0.21 |
| | *Pologne* | *2,579,739* | *0.55* |
| 24,889 | BANK PEKAO SA | 1,274,151 | 0.28 |
| 25,663 | PKO BANK POLSKI SA | 534,316 | 0.11 |
| 44,241 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 771,272 | 0.16 |
| | *Roumanie* | *2,974,762* | *0.63* |
| 339,372 | BANCA TRANSILVANIA | 2,428,398 | 0.51 |
| 3,139,382 | SNP PETROM | 546,364 | 0.12 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Royaume-Uni* | *1,232,200* | *0.26* |
| 19,442 | ANTOFAGASTA PLC | 482,097 | 0.10 |
| 60,300 | PRUDENTIAL PLC | 750,103 | 0.16 |
| | *Russie* | *-* | *0.00* |
| 681,390 | ALROSA CJSC | - | 0.00 |
| 289,181 | GAZPROM PJSC-SPON ADR REG | - | 0.00 |
| 18,866 | LUKOIL OAO | - | 0.00 |
| 534,000 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | - | 0.00 |
| 386,890 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | - | 0.00 |
| | *Singapour* | *2,480,866* | *0.53* |
| 21,907 | ASCOTT RESIDENCE REIT | 15,222 | 0.00 |
| 822,100 | SINGAPORE TELECOMM | 2,465,644 | 0.53 |
| | *Suisse* | *478,233* | *0.10* |
| 25,400 | BEONE MEDICINES LTD | 478,233 | 0.10 |
| | *Taïwan* | *63,645,343* | *13.52* |
| 165,000 | ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION | 4,123,300 | 0.88 |
| 155,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 2,191,391 | 0.47 |
| 157,000 | E INK HOLDINGS INC | 1,187,764 | 0.25 |
| 267,000 | KING YUAN ELECTRONICS | 932,287 | 0.20 |
| 32,000 | LARGAN PRECISION | 2,607,144 | 0.55 |
| 21,000 | LOTES CO LTD | 970,490 | 0.21 |
| 97,000 | MEDIATEK INC | 4,150,686 | 0.88 |
| 1,195,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 43,362,262 | 9.21 |
| 194,000 | VISUAL PHOTONICS | 830,137 | 0.18 |
| 28,000 | WIWYNN CORPORATION | 2,425,028 | 0.51 |
| 52,091 | YAGEO | 864,854 | 0.18 |
| | *Thaïlande* | *352,582* | *0.07* |
| 260,500 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 352,582 | 0.07 |
| | *Turquie* | *773,107* | *0.16* |
| 970,493 | YAPI VE KREDI BANKASI | 773,107 | 0.16 |
| | *Vietnam* | *40,524,993* | *8.60* |
| 307,100 | FPT CORPORATION | 1,389,683 | 0.30 |
| 4,065,487 | HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK | 3,393,029 | 0.72 |
| 3,754,452 | HOA PHAT GROUP | 3,262,803 | 0.69 |
| 3,938,788 | MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK | 3,890,458 | 0.83 |
| 1,385,000 | MOBILE WORLD INVESTMENT CORP | 3,473,038 | 0.74 |
| 1,208,400 | PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY | 3,844,414 | 0.82 |
| 4,077,400 | VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COMMERCIAL JOINT STOCK BANK | 5,338,606 | 1.13 |
| 7,813,800 | VINCOM RETAIL JOINT STOCK COMPANY | 7,373,907 | 1.56 |
| 2,914,822 | VINHOMES JOINT STOCK CO | 8,559,055 | 1.81 |
| **Total portefeuille-titres** | | **469,905,342** | **99.76** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **815,649** | **8.60** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **815,649** | **8.60** |
| | **Actions** | **815,649** | **8.60** |
| | *Banques* | *815,649* | *8.60* |
| 39,000 | HALYK SAVINGS GDR SPONSORED | 815,649 | 8.60 |
| 900,000 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | - | 0.00 |
| 20,000 | TCS GROUP HOLDING | - | 0.00 |
| | *Chimie* | - | *0.00* |
| 99,360 | PHOSAGRO PJSC GDR | - | 0.00 |
| 640 | PHOSAGRO PJSC USD | - | 0.00 |
| | *Exploitation minière et métaux précieux* | - | *0.00* |
| 2,400,000 | ALROSA CJSC | - | 0.00 |
| 20,750 | POLYUS GOLD | - | 0.00 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | - | *0.00* |
| 8,000 | UNITED MEDICAL GROUP CY PLC GDR | - | 0.00 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | - | *0.00* |
| 365,000 | MOBILE TELESYSTEMS | - | 0.00 |
| | *Industrie générale* | - | *0.00* |
| 40,000 | DETSKY MIR PJSC | - | 0.00 |
| | *Investissement et services immobiliers* | - | *0.00* |
| 30,000 | PIK SPECIALIZED HOMEBUILDERPUBLIC JOINT STOCK COMPANY | - | 0.00 |
| | *Matériaux industriels* | - | *0.00* |
| 1,000,000 | GROUP OF COMPANIES SEGEZHA PUBLIC JOINT STOCK COMPANY | - | 0.00 |
| | *Métaux industriels et mine* | - | *0.00* |
| 2,500,000 | MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORK | - | 0.00 |
| 1,280,000 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | - | 0.00 |
| 115,000 | NOVOLIPETSK STEEL | - | 0.00 |
| 485,000 | NOVOLIPETSK STEEL | - | 0.00 |
| 115,000 | SEVERSTAL OAO | - | 0.00 |
| 2,030,000 | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | - | 0.00 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | - | *0.00* |
| 1,855,000 | GAZPROM PJSC | - | 0.00 |
| 180,000 | GAZPROMNEFT PJSC | - | 0.00 |
| 81,500 | LUKOIL OAO | - | 0.00 |
| 205,000 | NOVATEK JOINT STOCK COMPANY | - | 0.00 |
| 1,000 | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | - | 0.00 |
| 545,000 | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | - | 0.00 |
| 250,000 | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY USD (ISIN RU0009029524) | - | 0.00 |
| 210,000 | TATNEFT PJSC PREF SHS | - | 0.00 |
| 410,000 | TATNEFT PJSC | - | 0.00 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | - | *0.00* |
| 49,417 | MAGNIT PJSC | - | 0.00 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | - | *0.00* |
| 715,000 | MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC | - | 0.00 |
| | *Services logiciels et informatiques* | - | *0.00* |
| 36,000 | CIAN PLC CRT | - | 0.00 |
| 4,000 | NEBIUS GROUP NV | - | 0.00 |
| 20,000 | OZON HOLDINGS PLC ADR | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **815,649** | **8.60** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **943,337,156** | **96.82** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **943,337,156** | **96.82** |
| | **Actions** | **943,337,156** | **96.82** |
| | *Automobile et pièces détachées* | *75,203,967* | *7.72* |
| 352,321 | ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD | 11,380,185 | 1.17 |
| 271,802 | MARUTI SUZUKI SHS | 39,299,739 | 4.03 |
| 1,270,106 | SONA BLW PRECISION FORGINGS LIMITED | 7,128,798 | 0.73 |
| 511,246 | TVS MOTOR | 17,395,245 | 1.79 |
| | *Banques* | *256,275,063* | *26.29* |
| 2,492,193 | AXIS BANK | 34,848,865 | 3.58 |
| 3,910,049 | HDFC BANK LTD | 91,254,258 | 9.36 |
| 4,340,372 | ICICI BANK LTD | 73,172,942 | 7.50 |
| 1,371,193 | KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 34,591,614 | 3.55 |
| 2,342,484 | STATE BANK OF INDIA | 22,407,384 | 2.30 |
| | *Biens personnels* | *14,323,488* | *1.47* |
| 24,861 | PAGE INDUSTRIES LTD | 14,323,488 | 1.47 |
| | *Chimie* | *18,566,571* | *1.91* |
| 1,574,998 | CHEMPLAST SANMAR LTD | 8,063,235 | 0.83 |
| 186,877 | NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL LTD | 10,503,336 | 1.08 |
| | *Construction et matériaux* | *96,227,666* | *9.88* |
| 766,819 | KAJARIA CERAMICS LTD | 9,665,713 | 0.99 |
| 1,090,444 | LARSEN & TOUBRO LTD | 46,661,759 | 4.79 |
| 44,890 | SHREE CEMENT | 16,242,270 | 1.67 |
| 167,775 | ULTRA TECH CEMENT | 23,657,924 | 2.43 |
| | *Détaillants* | *6,008,448* | *0.62* |
| 3,845,980 | VISHAL MEGA MART LIMITED | 6,008,448 | 0.62 |
| | *Électricité* | *31,343,280* | *3.22* |
| 5,498,264 | POWER GRID CORP OF INDIA | 19,227,260 | 1.98 |
| 708,006 | TORRENT POWER LTD | 12,116,020 | 1.24 |
| | *Équipements et services médicaux* | *9,806,975* | *1.01* |
| 300,771 | DR. LAL PATHLABS LTD | 9,806,975 | 1.01 |
| | *Génie industriel* | *36,544,037* | *3.75* |
| 246,316 | ABB LTD | 17,464,142 | 1.79 |
| 467,739 | TIMKEN INDIA LTD | 19,079,895 | 1.96 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *26,861,867* | *2.76* |
| 1,575,857 | DLF LTD | 15,394,745 | 1.58 |
| 419,709 | GODREJ PROPERTIES LTD | 11,467,122 | 1.18 |
| | *Matériaux industriels* | *7,542,028* | *0.77* |
| 669,951 | CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD | 7,542,028 | 0.77 |
| | *Métaux industriels et mine* | *50,754,290* | *5.21* |
| 2,072,318 | HINDALCO INDUSTRIES | 16,742,140 | 1.72 |
| 355,802 | SCHAEFFLER INDIA LTD | 16,791,486 | 1.72 |
| 9,244,140 | TATA STEEL LTD | 17,220,664 | 1.77 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *74,316,464* | *7.63* |
| 4,247,220 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 74,316,464 | 7.63 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *15,773,096* | *1.62* |
| 198,649 | DIVI'S LABS | 15,773,096 | 1.62 |
| | *Production alimentaire* | *17,385,601* | *1.78* |
| 604,790 | NESTLE INDIA LTD | 17,385,601 | 1.78 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *12,515,295* | *1.28* |
| 445,894 | COLGATE PALMOLIVE (INDIA) | 12,515,295 | 1.28 |
| | *Services aux consommateurs* | *11,704,499* | *1.20* |
| 4,816,822 | FSN E COMMERCE VENTURES LIMITED | 11,704,499 | 1.20 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *38,572,711* | *3.96* |
| 918,533 | CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO LTD | 17,436,708 | 1.79 |
| 135,140 | HDB FINANCIAL SERVICES LTD | 1,166,087 | 0.12 |
| 2,103,180 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 19,969,916 | 2.05 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *110,256,741* | *11.32* |
| 2,647,325 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 49,445,969 | 5.08 |
| 189,724 | L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | 9,738,622 | 1.00 |
| 283,149 | LTIMINDTREE LIMITED | 17,554,846 | 1.80 |
| 830,284 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 33,517,304 | 3.44 |
| | *Transport industriel* | *20,785,137* | *2.13* |
| 315,130 | EICHER MOTOR LTD | 20,785,137 | 2.13 |
| | *Voyages et loisirs* | *12,569,932* | *1.29* |
| 1,536,046 | JUBILANT FOOD WORKS LTD | 12,569,932 | 1.29 |
| **Total portefeuille-titres** | | **943,337,156** | **96.82** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **26,488,485** | **94.88** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **26,488,485** | **94.88** |
| | **Actions** | **26,488,485** | **94.88** |
| | *Assurance vie* | *570,692* | *2.04* |
| 74,392 | ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 570,692 | 2.04 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,723,767* | *6.17* |
| 14,990 | MAHINDRA & MAHINDR | 556,392 | 1.99 |
| 4,539 | MARUTI SUZUKI SHS | 656,293 | 2.35 |
| 63,707 | TATA MOTORS | 511,082 | 1.83 |
| | *Banques* | *5,731,238* | *20.53* |
| 68,285 | AXIS BANK | 954,844 | 3.42 |
| 261,955 | BANDHAN BANK LTD | 579,258 | 2.07 |
| 266,377 | BANK OF BARODA | 772,730 | 2.77 |
| 84,123 | HDFC BANK LTD | 1,963,295 | 7.04 |
| 50,697 | KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 1,278,952 | 4.58 |
| 19,043 | STATE BANK OF INDIA | 182,159 | 0.65 |
| | *Biens personnels* | *316,318* | *1.13* |
| 62,369 | RELAXO FOOTWEARS LTD | 316,318 | 1.13 |
| | *Chimie* | *552,623* | *1.98* |
| 146,297 | RALLIS INDIA | 552,623 | 1.98 |
| | *Construction et matériaux* | *2,186,575* | *7.83* |
| 80,802 | BERGER PAINTS INDIA LTD | 558,388 | 2.00 |
| 25,489 | DALMIA BHARAT LTD | 656,128 | 2.35 |
| 235,358 | NUVOCO VISTAS CORPORATION LIMITED | 972,059 | 3.48 |
| | *Électricité* | *556,750* | *1.99* |
| 32,534 | TORRENT POWER LTD | 556,750 | 1.99 |
| | *Équipements de télécommunications* | *272,890* | *0.98* |
| 55,576 | INDUS TOWERS LTD | 272,890 | 0.98 |
| | *Finance et services de crédit* | *488,258* | *1.75* |
| 152,061 | MANAPPURAM GENER FIN | 488,258 | 1.75 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *430,835* | *1.54* |
| 94,861 | EMBASSY OFFICE PARKS REITS | 430,835 | 1.54 |
| | *Génie industriel* | *415,412* | *1.49* |
| 15,290 | KENNAMETAL INDIA LTD | 415,412 | 1.49 |
| | *Industrie générale* | *315,825* | *1.13* |
| 37,274 | SHEELA FOAM LTD | 315,825 | 1.13 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *765,420* | *2.74* |
| 181,684 | MAHINDRA LIFESPACEDEVELOPERS L | 765,420 | 2.74 |
| | *Matériaux industriels* | *1,161,814* | *4.16* |
| 49,726 | CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD | 559,795 | 2.01 |
| 5,600 | WENDT INDIA LTD | 602,019 | 2.15 |
| | *Métaux industriels et mine* | *1,166,201* | *4.18* |
| 63,719 | HINDALCO INDUSTRIES | 514,782 | 1.84 |
| 17,969 | TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD | 651,419 | 2.34 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *2,917,215* | *10.45* |
| 166,582 | GAIL LTD | 370,692 | 1.33 |
| 330,150 | INDIAN OIL CORPORATION | 565,752 | 2.03 |
| 113,202 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 1,980,771 | 7.09 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *1,637,751* | *5.87* |
| 5,885 | ALKEM LABORATORIES LTD | 338,923 | 1.21 |
| 195,612 | BIOCON LTD | 811,096 | 2.91 |
| 27,776 | CIPLA LTD | 487,732 | 1.75 |
| | *Production alimentaire* | *563,312* | *2.02* |
| 3,671 | BRITANNIA INDUSTRIES LTD | 250,455 | 0.90 |
| 28,023 | HATSUN AGRO PRODUCT LTD | 312,857 | 1.12 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *714,673* | *2.56* |
| 5,073 | AVENUE SUPERMARTS LTD | 258,637 | 0.93 |
| 80,597 | DABUR INDIA | 456,036 | 1.63 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *437,334* | *1.57* |
| 108,508 | ASHIANA HOUSING LTD | 437,334 | 1.57 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *799,334* | *2.86* |
| 8,048 | AAVAS FINANCIERS LTD | 196,367 | 0.70 |
| 25,151 | BAJAJ FINSERV LTD | 602,967 | 2.16 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *2,165,238* | *7.76* |
| 38,445 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 718,065 | 2.57 |
| 8,153 | LTIMINDTREE LIMITED | 505,475 | 1.81 |
| 47,872 | TECH MAHINDRA LTD | 941,698 | 3.38 |
| | *Voyages et loisirs* | *599,010* | *2.15* |
| 139,085 | EIH LTD | 599,010 | 2.15 |
| **Total portefeuille-titres** | | **26,488,485** | **94.88** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **706,240,343** | **99.92** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **694,922,346** | **98.32** |
| | **Actions** | **694,922,346** | **98.32** |
| | *Allemagne* | *188,807,320* | *26.71* |
| 73,766 | ALLIANZ SE-NOM | 25,382,880 | 3.59 |
| 20,325 | AURUBIS AG | 1,794,698 | 0.25 |
| 30,345 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD | 2,133,254 | 0.30 |
| 64,691 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 4,881,583 | 0.69 |
| 36,779 | BECHTLE | 1,463,069 | 0.21 |
| 40,679 | BEIERSDORF | 4,336,381 | 0.61 |
| 29,910 | BRENNTAG AG | 1,680,942 | 0.24 |
| 67,567 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 2,714,166 | 0.38 |
| 42,186 | DEUTSCHE BOERSE AG | 11,681,303 | 1.65 |
| 477,893 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 14,800,346 | 2.09 |
| 428,639 | E.ON SE | 6,697,484 | 0.95 |
| 30,726 | GEA GROUP AG | 1,825,124 | 0.26 |
| 10,854 | HANNOVER RUECK SE | 2,900,189 | 0.41 |
| 23,976 | HEIDELBERG MATERIALS AG | 4,782,013 | 0.68 |
| 28,527 | HENKEL KGAA | 1,754,411 | 0.25 |
| 9,311 | HENKEL KGAA VZ PFD | 620,671 | 0.09 |
| 127,233 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 4,595,020 | 0.65 |
| 45,751 | KION GROUP | 2,161,277 | 0.31 |
| 26,953 | KNORR BREMSE AG | 2,211,494 | 0.31 |
| 19,965 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 10,992,729 | 1.56 |
| 20,382 | NEMETSCHEK | 2,506,986 | 0.35 |
| 68,143 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 2,295,738 | 0.32 |
| 25,171 | RENK GROUP AG | 1,708,104 | 0.24 |
| 5,391 | RHEINMETALL AG | 9,687,627 | 1.37 |
| 130,143 | SAP SE | 33,596,414 | 4.76 |
| 64,767 | SIEMENS AG-NOM | 14,096,538 | 1.99 |
| 50,580 | SIEMENS ENERGY N | 4,959,875 | 0.70 |
| 283,480 | THYSSENKRUPP AG | 2,585,905 | 0.37 |
| 63,193 | VOLKSWAGEN AG PFD | 5,663,357 | 0.80 |
| 82,209 | ZALANDO | 2,297,742 | 0.33 |
| | *Autriche* | *18,438,552* | *2.61* |
| 57,103 | ANDRITZ AG | 3,603,199 | 0.51 |
| 76,487 | ERSTE GROUP BANK | 5,530,011 | 0.78 |
| 48,246 | OMV AG | 2,228,000 | 0.32 |
| 146,588 | RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING | 3,793,697 | 0.54 |
| 137,391 | VOESTALPINE AG | 3,283,645 | 0.46 |
| | *Belgique* | *9,798,568* | *1.39* |
| 10,140 | ACKERMANS V.HAAREN | 2,200,380 | 0.31 |
| 22,372 | AEDIFICA REIT | 1,477,671 | 0.21 |
| 5,093 | FINANCIERE DE TUBIZE(NOUV) | 677,369 | 0.10 |
| 17,252 | KBC GROUPE | 1,512,310 | 0.21 |
| 23,545 | UCB SA | 3,930,838 | 0.56 |
| | *Espagne* | *92,499,020* | *13.09* |
| 258,608 | AENA SME SA | 5,860,057 | 0.83 |
| 38,091 | AMADEUS IT GROUP SA | 2,722,745 | 0.39 |
| 1,021,204 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 13,331,818 | 1.89 |
| 1,248,336 | BANCO DE SABADELL | 3,374,252 | 0.48 |
| 3,313,657 | BANCO SANTANDER SA | 23,285,068 | 3.29 |
| 607,789 | CAIXABANK | 4,469,680 | 0.63 |
| 120,591 | ENDESA | 3,242,692 | 0.46 |
| 193,658 | GRIFOLS SA | 2,004,360 | 0.28 |
| 898,492 | IBERDROLA SA | 14,636,435 | 2.07 |
| 361,721 | INDITEX | 15,980,834 | 2.26 |
| 288,788 | REPSOL | 3,591,079 | 0.51 |
| | *Finlande* | *15,178,388* | *2.15* |
| 89,527 | KONE B | 5,002,769 | 0.71 |
| 26,680 | KONECRANES OYJ | 1,796,898 | 0.25 |
| 1,395,502 | NOKIA OYJ | 6,148,582 | 0.87 |
| 244,265 | SAMPO OYJ A | 2,230,139 | 0.32 |
| | *France* | *167,343,403* | *23.68* |
| 13,996 | AIR LIQUIDE | 2,451,259 | 0.35 |
| 151,271 | AXA SA | 6,303,463 | 0.89 |
| 129,588 | BNP PARIBAS | 9,890,156 | 1.40 |
| 196,226 | BOUYGUES | 7,535,078 | 1.07 |
| 140,832 | CARREFOUR SA | 1,685,759 | 0.24 |
| 5,130 | CHRISTIAN DIOR SE | 2,178,198 | 0.31 |
| 258,057 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 8,139,118 | 1.15 |
| 323,067 | CREDIT AGRICOLE SA | 5,190,071 | 0.73 |
| 94,439 | DANONE SA | 6,550,289 | 0.93 |
| 184,482 | DASSAULT SYSTEMES SE | 5,669,132 | 0.80 |
| 29,365 | EIFFAGE | 3,501,776 | 0.50 |
| 437,125 | ENGIE SA | 8,709,716 | 1.23 |
| 2,871 | HERMES INTERNATIONAL | 6,600,429 | 0.93 |
| 55,647 | IPSEN | 5,625,912 | 0.80 |
| 70,565 | LA FRANCAISE DES JEUX UNITED | 2,349,815 | 0.33 |
| 14,152 | LEGRAND | 1,606,252 | 0.23 |
| 14,710 | LOREAL SA | 5,341,201 | 0.76 |
| 11,003 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 4,891,934 | 0.69 |
| 339,399 | ORANGE | 4,383,338 | 0.62 |
| 53,332 | PUBLICIS GROUPE | 5,102,806 | 0.72 |
| 56,258 | SAFRAN | 15,521,582 | 2.19 |
| 49,719 | SANOFI | 4,087,399 | 0.58 |
| 24,982 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 5,640,936 | 0.80 |
| 147,299 | SOCIETE GENERALE SA | 7,151,366 | 1.01 |
| 46,261 | SPIE SA | 2,206,650 | 0.31 |
| 5,245 | THALES SA | 1,309,152 | 0.19 |
| 414,498 | TOTAL ENERGIES SE | 21,595,345 | 3.05 |
| 48,963 | VINCI SA | 6,125,271 | 0.87 |
| | *Irlande* | *4,087,812* | *0.58* |
| 41,980 | KINGSPAN GROUP PLC | 3,030,956 | 0.43 |
| 43,999 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 1,056,856 | 0.15 |
| | *Italie* | *71,752,418* | *10.15* |
| 109,922 | ASSICURAZIONI GENERALI | 3,320,744 | 0.47 |
| 108,698 | AZIMUT HOLDING SPA | 2,954,412 | 0.42 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,166,823 | A2A SPA | 4,951,191 | 0.70 |
| 222,946 | BANCA MEDIOLANUM | 3,259,471 | 0.46 |
| 173,724 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 2,049,943 | 0.29 |
| 388,625 | BPER BANCA SPA | 2,998,631 | 0.42 |
| 964,698 | ENEL SPA | 7,771,607 | 1.10 |
| 306,947 | ENI SPA | 4,223,591 | 0.60 |
| 989,867 | HERA SPA | 4,060,434 | 0.57 |
| 562,444 | INTESA SANPAOLO SPA | 2,751,195 | 0.39 |
| 411,686 | ITALGAS SPA | 2,964,139 | 0.42 |
| 55,696 | LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO | 2,661,155 | 0.38 |
| 56,052 | MEDIOBANCA SPA | 1,106,186 | 0.16 |
| 1,244,652 | NEXI SPA | 6,315,364 | 0.89 |
| 66,559 | RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E | 3,554,251 | 0.50 |
| 4,422 | REPLY SPA | 648,265 | 0.09 |
| 1,362,838 | SAIPEM SPA | 3,168,598 | 0.45 |
| 417,806 | SNAM RETE GAS | 2,148,358 | 0.30 |
| 190,562 | UNICREDIT SPA | 10,844,883 | 1.54 |
| | *Pays-Bas* | *118,707,745* | *16.79* |
| 66,104 | AIRBUS BR BEARER SHS | 11,717,594 | 1.66 |
| 11,849 | ASM INTERNATIONAL NV | 6,438,747 | 0.91 |
| 50,694 | ASML HOLDING N.V. | 34,350,253 | 4.85 |
| 17,076 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | 2,169,506 | 0.31 |
| 33,529 | EURONEXT | 4,865,058 | 0.69 |
| 98,757 | ING GROUP NV | 1,839,448 | 0.26 |
| 188,715 | IVECO GROUPO NV | 3,151,541 | 0.45 |
| 352,154 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 12,501,467 | 1.77 |
| 570,096 | KONINKLIJKE KPN NV | 2,357,917 | 0.33 |
| 68,185 | NN GROUP NV | 3,846,998 | 0.54 |
| 142,359 | PROSUS N V | 6,757,782 | 0.96 |
| 97,509 | QIAGEN NV | 3,986,655 | 0.56 |
| 152,264 | SIGNIFY NV | 3,499,027 | 0.50 |
| 506,447 | STELLANTIS NV | 4,308,851 | 0.61 |
| 131,927 | STMICROELECTRONICS NV | 3,421,527 | 0.48 |
| 84,263 | TECHNIP ENERGIES NV | 3,011,560 | 0.43 |
| 98,604 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 2,709,638 | 0.38 |
| 54,767 | WOLTERS KLUWER CVA | 7,774,176 | 1.10 |
| | *Royaume-Uni* | *6,239,187* | *0.88* |
| 79,785 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 6,239,187 | 0.88 |
| | *Suisse* | *2,069,933* | *0.29* |
| 22,933 | DSM FIRMENICH LTD | 2,069,933 | 0.29 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **11,317,997** | **1.60** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **11,317,997** | **1.60** |
| | *France* | *11,317,997* | *1.60* |
| 104 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 11,317,997 | 1.60 |
| **Total portefeuille-titres** | | **706,240,343** | **99.92** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **155,612,016** | **97.36** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **155,612,016** | **97.36** |
| | **Actions** | **155,612,016** | **97.36** |
| | *Allemagne* | *33,549,829* | *20.99* |
| 1,508 | ADIDAS NOM | 298,509 | 0.19 |
| 1,116 | ALLIANZ SE-NOM | 384,016 | 0.24 |
| 22,911 | BASF SE | 959,054 | 0.60 |
| 21,192 | BAYER AG | 541,138 | 0.34 |
| 4,776 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD | 335,753 | 0.21 |
| 4,648 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 350,738 | 0.22 |
| 14,434 | BEIERSDORF | 1,538,664 | 0.96 |
| 5,757 | BRENNTAG AG | 323,543 | 0.20 |
| 3,926 | COMMERZBANK | 105,138 | 0.07 |
| 4,827 | CONTINENTAL AG | 357,681 | 0.22 |
| 20,209 | COVESTRO AG | 1,220,624 | 0.76 |
| 10,740 | CTS EVENTIM AKT | 1,131,996 | 0.71 |
| 5,653 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 227,081 | 0.14 |
| 5,893 | DELIVERY HERO AG | 135,362 | 0.08 |
| 4,230 | DEUTSCHE BANK AG-NOM | 106,469 | 0.07 |
| 1,461 | DEUTSCHE BOERSE AG | 404,551 | 0.25 |
| 38,588 | DEUTSCHE LUFTHANSA NOM | 277,062 | 0.17 |
| 9,163 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 359,281 | 0.22 |
| 57,604 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 1,783,995 | 1.13 |
| 8,681 | DR PORSCHE AKTIENGESELLSCHAFT PREFERRED STOCK | 364,081 | 0.23 |
| 81,769 | E.ON SE | 1,277,641 | 0.80 |
| 56,795 | EVONIK INDUSTRIES AG | 993,913 | 0.62 |
| 12,277 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 597,276 | 0.37 |
| 19,132 | FRESENIUS SE & CO KGAA | 816,554 | 0.51 |
| 8,731 | GEA GROUP AG | 518,621 | 0.32 |
| 768 | HANNOVER RUECK SE | 205,210 | 0.13 |
| 4,595 | HEIDELBERG MATERIALS AG | 916,473 | 0.57 |
| 27,222 | HENKEL KGAA | 1,674,153 | 1.06 |
| 23,266 | HENKEL KGAA VZ PFD | 1,550,912 | 0.97 |
| 29,115 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 1,051,488 | 0.66 |
| 4,288 | KNORR BREMSE AG | 351,830 | 0.22 |
| 2,739 | LEG IMMOBILIEN SE | 206,384 | 0.13 |
| 7,390 | MERCEDES BENZ GROUP AG | 367,209 | 0.23 |
| 7,087 | MERCK KGAA | 779,570 | 0.49 |
| 721 | MTU AERO ENGINES HLDG AG | 271,961 | 0.17 |
| 545 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 300,077 | 0.19 |
| 9,764 | NEMETSCHEK | 1,200,972 | 0.75 |
| 10,721 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 361,190 | 0.23 |
| 109 | RATIONAL AG | 77,608 | 0.05 |
| 75 | RHEINMETALL AG | 134,775 | 0.08 |
| 35,969 | RWE AG | 1,274,382 | 0.80 |
| 5,788 | SAP SE | 1,494,172 | 0.93 |
| 2,694 | SARTORIUS AG PFD | 581,904 | 0.36 |
| 13,429 | SCOUT 24 AG | 1,572,536 | 0.98 |
| 1,982 | SIEMENS AG-NOM | 431,382 | 0.27 |
| 3,049 | SIEMENS ENERGY N | 298,985 | 0.19 |
| 18,752 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 882,469 | 0.55 |
| 12,348 | SYMRISE | 1,100,701 | 0.69 |
| 1,770 | TALANX AG | 194,523 | 0.12 |
| 3,495 | VOLKSWAGEN AG PFD | 313,222 | 0.20 |
| 6,070 | VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | 181,554 | 0.11 |
| 13,075 | ZALANDO | 365,446 | 0.23 |
| | *Autriche* | *3,468,592* | *2.17* |
| 3,348 | ERSTE GROUP BANK | 242,060 | 0.15 |
| 44,569 | OMV AG | 2,058,197 | 1.29 |
| 17,933 | VERBUND A | 1,168,335 | 0.73 |
| | *Belgique* | *6,818,840* | *4.27* |
| 5,557 | AGEAS NV | 318,694 | 0.20 |
| 25,092 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 1,461,357 | 0.91 |
| 2,436 | D'IETEREN GROUP | 444,326 | 0.28 |
| 9,386 | ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV | 917,482 | 0.57 |
| 4,836 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT | 349,643 | 0.22 |
| 3,586 | KBC GROUPE | 314,349 | 0.20 |
| 140 | LOTUS BAKERIES | 1,143,800 | 0.72 |
| 1,010 | SOFINA SA | 282,800 | 0.18 |
| 12,922 | SYENSQO SA | 846,133 | 0.53 |
| 4,434 | UCB SA | 740,256 | 0.46 |
| | *Bermudes* | *235,401* | *0.15* |
| 38,289 | AEGON LIMITED | 235,401 | 0.15 |
| | *Espagne* | *14,946,736* | *9.35* |
| 7,237 | ACCIONA SA | 1,105,814 | 0.69 |
| 4,513 | ACS | 266,041 | 0.17 |
| 19,550 | AENA SME SA | 443,003 | 0.28 |
| 8,959 | AMADEUS IT GROUP SA | 640,389 | 0.40 |
| 6,352 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 82,925 | 0.05 |
| 91,156 | BANCO DE SABADELL | 246,395 | 0.15 |
| 33,471 | BANCO SANTANDER SA | 235,201 | 0.15 |
| 14,792 | BANKINTER | 163,895 | 0.10 |
| 29,228 | CAIXABANK | 214,943 | 0.13 |
| 39,422 | CELLNEX TELECOM S.A. | 1,298,955 | 0.81 |
| 103,498 | EDP RENOVAVEIS | 980,644 | 0.61 |
| 54,345 | ENDESA | 1,461,337 | 0.91 |
| 43,158 | GRIFOLS SA | 446,685 | 0.28 |
| 97,046 | IBERDROLA SA | 1,580,879 | 0.99 |
| 12,929 | INDITEX | 571,203 | 0.36 |
| 49,317 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA | 196,578 | 0.12 |
| 82,015 | REDEIA CORPORACION SA | 1,488,572 | 0.93 |
| 138,446 | REPSOL | 1,721,576 | 1.08 |
| 404,150 | TELEFONICA SA | 1,801,701 | 1.14 |
| | *Finlande* | *12,037,700* | *7.53* |
| 38,239 | ELISA OYJ | 1,800,292 | 1.12 |
| 79,396 | FORTUM OYJ | 1,261,602 | 0.79 |
| 77,223 | KESKO OYJ B | 1,617,050 | 1.01 |
| 7,799 | KONE B | 435,808 | 0.27 |
| 28,865 | METSO CORPORATION | 316,938 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 120,618 | NESTE CORPORATION | 1,389,519 | 0.87 |
| 304,572 | NOKIA OYJ | 1,341,944 | 0.84 |
| 26,386 | NORDEA BANK ABP | 332,727 | 0.21 |
| 13,429 | ORION NEW B | 857,442 | 0.54 |
| 38,485 | SAMPO OYJ A | 351,368 | 0.22 |
| 102,228 | STORA ENSO OYJ-R | 942,951 | 0.59 |
| 46,074 | UPM KYMMENE OYJ | 1,067,074 | 0.67 |
| 16,117 | WARTSILA OYJ | 322,985 | 0.20 |
| | *France* | *36,699,256* | *22.95* |
| 12,824 | ACCOR SA | 568,488 | 0.36 |
| 2,537 | ADP | 269,937 | 0.17 |
| 452 | AIR LIQUIDE | 79,163 | 0.05 |
| 1,028 | AIR LIQUIDE PRIME FIDEL 2027 | 180,044 | 0.11 |
| 6,941 | AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE | 1,215,647 | 0.76 |
| 14,874 | ALSTOM | 294,505 | 0.18 |
| 4,863 | AMUNDI SA | 334,088 | 0.21 |
| 15,030 | ARKEMA | 940,127 | 0.59 |
| 8,436 | AXA SA | 351,528 | 0.22 |
| 9,189 | BIOMERIEUX SA | 1,078,789 | 0.67 |
| 3,661 | BNP PARIBAS | 279,408 | 0.17 |
| 280,026 | BOLLORE SA | 1,492,539 | 0.93 |
| 9,666 | BOUYGUES | 371,174 | 0.23 |
| 13,944 | BUREAU VERITAS | 403,539 | 0.25 |
| 9,278 | CAPGEMINI SE | 1,345,774 | 0.84 |
| 98,246 | CARREFOUR SA | 1,176,005 | 0.74 |
| 21,533 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 679,151 | 0.42 |
| 3,191 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 317,951 | 0.20 |
| 7,731 | COVIVIO SA REIT | 413,995 | 0.26 |
| 18,747 | CREDIT AGRICOLE SA | 301,171 | 0.19 |
| 29,592 | DANONE SA | 2,052,501 | 1.27 |
| 150 | DASSAULT AVIATION SA | 45,030 | 0.03 |
| 48,007 | DASSAULT SYSTEMES SE | 1,475,255 | 0.92 |
| 5,543 | EDENRED | 145,725 | 0.09 |
| 2,531 | EIFFAGE | 301,822 | 0.19 |
| 18,914 | ENGIE SA | 376,861 | 0.24 |
| 10,182 | ENGIE SA LOYALTY BONUS 2027 | 202,876 | 0.13 |
| 8,037 | ENGIE SA LOYALTY BONUS 2020 | 160,137 | 0.10 |
| 32,415 | ENGIE SA LOYALTY BONUS 2026 | 645,869 | 0.40 |
| 3 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 699 | 0.00 |
| 3,042 | EURAZEO SA LOYALTY BONUS | 184,193 | 0.12 |
| 1,090 | EURAZEO SE | 66,000 | 0.04 |
| 153 | EURAZEO SE LOYALTY BONUS | 9,264 | 0.01 |
| 4,400 | GECINA ACT | 410,520 | 0.26 |
| 24,884 | GETLINK SE | 407,849 | 0.26 |
| 229 | HERMES INTERNATIONAL | 526,471 | 0.33 |
| 7,603 | IPSEN | 768,663 | 0.48 |
| 2,172 | KERING | 400,864 | 0.25 |
| 13,235 | KLEPIERRE REITS | 442,578 | 0.28 |
| 17,489 | LA FRANCAISE DES JEUX UNITED | 582,384 | 0.36 |
| 3,910 | LEGRAND | 443,785 | 0.28 |
| 3,123 | L'OREAL PRIME 2013 | 1,133,961 | 0.71 |
| 403 | LOREAL SA | 146,329 | 0.09 |
| 583 | LOREAL SA LOYALTY BONUS 2027 | 211,687 | 0.13 |
| 987 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 438,820 | 0.27 |
| 159,434 | ORANGE | 2,059,090 | 1.28 |
| 15,673 | PERNOD RICARD | 1,325,936 | 0.83 |
| 16,466 | PUBLICIS GROUPE | 1,575,467 | 0.99 |
| 8,497 | RENAULT SA | 332,488 | 0.21 |
| 11,044 | REXEL | 288,690 | 0.18 |
| 1,276 | SAFRAN | 352,048 | 0.22 |
| 11,544 | SANOFI | 949,032 | 0.59 |
| 2,822 | SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 572,302 | 0.36 |
| 1,534 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 346,377 | 0.22 |
| 4,482 | SOCIETE GENERALE SA | 217,601 | 0.14 |
| 3,249 | SODEXO | 169,598 | 0.11 |
| 6,037 | SODEXO PRIME DE FIDELITE | 315,131 | 0.20 |
| 2,306 | TELEPERFORMANCE SE | 189,830 | 0.12 |
| 1,090 | THALES SA | 272,064 | 0.17 |
| 40,049 | TOTAL ENERGIES SE | 2,086,553 | 1.30 |
| 5,426 | UNIBAIL RODAMCO SE REITS | 440,266 | 0.28 |
| 39,772 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 1,203,103 | 0.75 |
| 2,642 | VINCI SA | 330,514 | 0.21 |
| | *Irlande* | *2,390,642* | *1.50* |
| 27,924 | AIB GROUP PLC | 195,049 | 0.12 |
| 6,481 | BANK OF IRELAND GROUP PLC | 78,323 | 0.05 |
| 18,384 | KERRY GROUP A | 1,723,500 | 1.08 |
| 2,647 | KINGSPAN GROUP PLC | 191,113 | 0.12 |
| 8,437 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 202,657 | 0.13 |
| | *Italie* | *14,932,561* | *9.34* |
| 10,518 | ASSICURAZIONI GENERALI | 317,749 | 0.20 |
| 16,104 | BANCA MEDIOLANUM | 235,440 | 0.15 |
| 18,911 | BANCO BPM SPA | 187,446 | 0.12 |
| 28,088 | BPER BANCA SPA | 216,727 | 0.14 |
| 8,666 | DIASORIN SPA | 787,393 | 0.49 |
| 176,626 | ENEL SPA | 1,422,899 | 0.89 |
| 151,628 | ENI SPA | 2,086,402 | 1.30 |
| 14,641 | FINECOBANK | 275,763 | 0.17 |
| 172,004 | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA | 1,785,403 | 1.11 |
| 66,080 | INTESA SANPAOLO SPA | 323,230 | 0.20 |
| 4,316 | LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO | 206,218 | 0.13 |
| 12,667 | MEDIOBANCA SPA | 249,983 | 0.16 |
| 9,126 | MONCLER SPA | 441,607 | 0.28 |
| 39,908 | NEXI SPA | 202,493 | 0.13 |
| 16,629 | POSTE ITALIANE SPA | 303,313 | 0.19 |
| 5,028 | PRYSMIAN SPA | 301,881 | 0.19 |
| 17,817 | RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E | 951,428 | 0.60 |
| 299,431 | SNAM RETE GAS | 1,539,674 | 0.95 |
| 2,721,014 | TELECOM ITALIA SPA | 1,139,016 | 0.71 |
| 169,948 | TERNA SPA | 1,482,966 | 0.93 |
| 2,516 | UNICREDIT SPA | 143,186 | 0.09 |
| 19,753 | UNIPOL GRUPPO S P A | 332,344 | 0.21 |
| | *Jersey* | *58,536* | *0.04* |
| 3,368 | CVC CAPITAL PARTNERS PLC | 58,536 | 0.04 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Luxembourg* | *2,996,726* | *1.88* |
| 22,163 | ARCELORMITTAL SA | 595,520 | 0.37 |
| 12,934 | EUROFINS SCIENTIFIC SE | 781,731 | 0.49 |
| 17,877 | INPOST SA | 252,066 | 0.16 |
| 87,013 | TENARIS SA | 1,367,409 | 0.86 |
| | *Pays-Bas* | *20,391,758* | *12.76* |
| 13,157 | ABN AMRO GROUP N.V. | 305,769 | 0.19 |
| 47 | ADYEN BV | 73,245 | 0.05 |
| 1,734 | AERCAP HOLDINGS NV | 172,935 | 0.11 |
| 2,085 | AIRBUS BR BEARER SHS | 369,587 | 0.23 |
| 17,874 | AKZO NOBEL NV | 1,061,716 | 0.66 |
| 1,214 | ARGEN-X N V | 570,337 | 0.36 |
| 1,805 | ASM INTERNATIONAL NV | 980,837 | 0.61 |
| 1,561 | ASML HOLDING N.V. | 1,057,734 | 0.66 |
| 5,671 | ASR NEDERLAND N.V | 319,731 | 0.20 |
| 7,919 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | 1,006,109 | 0.63 |
| 211,607 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV | 1,208,275 | 0.76 |
| 2,526 | EURONEXT | 366,523 | 0.23 |
| 1,141 | EXOR NV | 97,670 | 0.06 |
| 1,115 | FERRARI NV | 463,952 | 0.29 |
| 11,408 | FERROVIAL SE | 527,620 | 0.33 |
| 41 | HEINEKEN HOLDING NV | 2,593 | 0.00 |
| 36 | HEINEKEN NV | 2,665 | 0.00 |
| 2,322 | IMCD B.V | 264,824 | 0.17 |
| 14,155 | ING GROUP NV | 263,651 | 0.16 |
| 55,334 | JDE PEETS B V | 1,341,295 | 0.84 |
| 48,895 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 1,735,772 | 1.09 |
| 492,872 | KONINKLIJKE KPN NV | 2,038,518 | 1.28 |
| 38,707 | KONINKLIJKE PHILIPS N.V. | 790,010 | 0.49 |
| 5,699 | NN GROUP NV | 321,538 | 0.20 |
| 11,470 | PROSUS N V | 544,481 | 0.34 |
| 22,781 | QIAGEN NV | 931,401 | 0.58 |
| 8,291 | RANDSTAD HOLDING NV | 325,007 | 0.20 |
| 31,163 | STELLANTIS NV | 265,135 | 0.17 |
| 43,961 | STMICROELECTRONICS NV | 1,140,129 | 0.71 |
| 52,143 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 1,432,889 | 0.90 |
| 2,887 | WOLTERS KLUWER CVA | 409,810 | 0.26 |
| | *Portugal* | *4,274,254* | *2.67* |
| 601,044 | BANCO ESPERITO SANTO REG | 1 | 0.00 |
| 351,120 | EDP S.A | 1,292,824 | 0.81 |
| 110,503 | GALP ENERGIA SGPS SA-B | 1,720,532 | 1.07 |
| 58,701 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 1,260,897 | 0.79 |
| | *Royaume-Uni* | *1,742,687* | *1.09* |
| 22,285 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 1,742,687 | 1.09 |
| | *Suisse* | *1,068,498* | *0.67* |
| 11,838 | DSM FIRMENICH LTD | 1,068,498 | 0.67 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Belgique* | - | *0.00* |
| 55 | ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV RIGHTS | - | 0.00 |
| | *Pays-Bas* | - | *0.00* |
| 13,157 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **155,612,016** | **97.36** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **625,601,505** | **98.35** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **625,601,505** | **98.35** |
| | **Actions** | **625,601,505** | **98.35** |
| | *Allemagne* | *83,788,204* | *13.17* |
| 76,174 | BEIERSDORF | 8,120,148 | 1.28 |
| 36,774 | DEUTSCHE BOERSE AG | 10,182,721 | 1.60 |
| 293,719 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 9,096,477 | 1.43 |
| 150,753 | FREENET | 4,166,813 | 0.66 |
| 32,757 | FUCHS PFD SE | 1,534,338 | 0.24 |
| 44,999 | GEA GROUP AG | 2,672,941 | 0.42 |
| 24,978 | HANNOVER RUECK SE | 6,674,122 | 1.05 |
| 42 | HENKEL KGAA | 2,583 | 0.00 |
| 70,708 | HENKEL KGAA VZ PFD | 4,713,395 | 0.74 |
| 18,174 | HOCHTIEF | 3,040,510 | 0.48 |
| 26,287 | MERCEDES BENZ GROUP AG | 1,306,201 | 0.21 |
| 29,645 | MERCK KGAA | 3,260,950 | 0.51 |
| 6,204 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 3,415,922 | 0.54 |
| 41,357 | SAP SE | 10,676,311 | 1.67 |
| 56,384 | SCOUT 24 AG | 6,602,566 | 1.04 |
| 8,841 | SIEMENS AG-NOM | 1,924,244 | 0.30 |
| 24,856 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 1,169,723 | 0.18 |
| 58,652 | SYMRISE | 5,228,239 | 0.82 |
| | *Autriche* | *1,577,282* | *0.25* |
| 24,210 | VERBUND A | 1,577,282 | 0.25 |
| | *Belgique* | *19,851,530* | *3.12* |
| 17,276 | ACKERMANS V.HAAREN | 3,748,892 | 0.59 |
| 166,950 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 9,723,168 | 1.53 |
| 34,302 | KBC GROUPE | 3,006,913 | 0.47 |
| 20,201 | UCB SA | 3,372,557 | 0.53 |
| | *Bermudes* | *1,428,116* | *0.22* |
| 97,476 | HISCOX LTD | 1,428,116 | 0.22 |
| | *Danemark* | *24,240,755* | *3.81* |
| 58,938 | CARLSBERG B | 7,089,181 | 1.11 |
| 18,892 | GENMAB | 3,329,801 | 0.52 |
| 43,486 | NOVO NORDISK AS | 2,562,251 | 0.40 |
| 13,450 | RINGKJOBING LANDBOBANK | 2,502,225 | 0.39 |
| 399,367 | TRYGVESTA | 8,757,297 | 1.39 |
| | *Espagne* | *25,566,025* | *4.02* |
| 48,359 | ACS | 2,850,763 | 0.45 |
| 397,315 | AENA SME SA | 9,003,158 | 1.42 |
| 150,852 | BANKINTER | 1,671,440 | 0.26 |
| 557,660 | CAIXABANK | 4,101,032 | 0.64 |
| 179,711 | INDITEX | 7,939,632 | 1.25 |
| | *Finlande* | *32,403,519* | *5.09* |
| 103,500 | ELISA OYJ | 4,872,780 | 0.77 |
| 112,301 | FORTUM OYJ | 1,784,463 | 0.28 |
| 56,915 | HUHTAMAKI OYJ | 1,723,386 | 0.27 |
| 72,971 | KONE B | 4,077,619 | 0.64 |
| 473,401 | NOKIA OYJ | 2,085,805 | 0.33 |
| 37,478 | ORION NEW B | 2,392,970 | 0.38 |
| 1,366,807 | SAMPO OYJ A | 12,478,949 | 1.95 |
| 128,996 | UPM KYMMENE OYJ | 2,987,547 | 0.47 |
| | *France* | *102,572,315* | *16.13* |
| 40,421 | AIR LIQUIDE | 7,079,334 | 1.11 |
| 11,276 | BIOMERIEUX SA | 1,323,802 | 0.21 |
| 136,788 | CARREFOUR SA | 1,637,352 | 0.26 |
| 184,177 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 5,808,943 | 0.91 |
| 50,976 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 5,079,249 | 0.80 |
| 193,448 | DANONE SA | 13,417,554 | 2.11 |
| 40,957 | EIFFAGE | 4,884,122 | 0.77 |
| 16,165 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 3,764,829 | 0.59 |
| 33,241 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ | 5,591,136 | 0.88 |
| 31,876 | IPSOS | 1,450,358 | 0.23 |
| 66,537 | LA FRANCAISE DES JEUX UNITED | 2,215,682 | 0.35 |
| 29,720 | LEGRAND | 3,373,220 | 0.53 |
| 3,098 | LOREAL SA | 1,124,884 | 0.18 |
| 698,739 | ORANGE | 9,024,214 | 1.42 |
| 25,964 | PUBLICIS GROUPE | 2,484,236 | 0.39 |
| 54,445 | REXEL | 1,423,192 | 0.22 |
| 135,215 | SANOFI | 11,116,025 | 1.75 |
| 47,082 | SPIE SA | 2,245,811 | 0.35 |
| 245,129 | TOTAL ENERGIES SE | 12,771,221 | 2.01 |
| 54,014 | VINCI SA | 6,757,151 | 1.06 |
| | *Irlande* | *2,944,184* | *0.46* |
| 228,431 | AIB GROUP PLC | 1,595,590 | 0.25 |
| 14,385 | KERRY GROUP A | 1,348,594 | 0.21 |
| | *Italie* | *7,443,543* | *1.17* |
| 49,112 | AZIMUT HOLDING SPA | 1,334,864 | 0.21 |
| 31,516 | RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E | 1,682,954 | 0.26 |
| 860,701 | SNAM RETE GAS | 4,425,725 | 0.70 |
| | *Luxembourg* | *1,598,940* | *0.25* |
| 26,455 | EUROFINS SCIENTIFIC SE | 1,598,940 | 0.25 |
| | *Norvège* | *21,026,613* | *3.31* |
| 155,199 | AKER BP SHS | 3,368,140 | 0.53 |
| 185,279 | DNB BANK ASA | 4,345,358 | 0.68 |
| 230,246 | NORSK HYDRO ASA | 1,115,271 | 0.18 |
| 606,537 | ORKLA ASA | 5,596,109 | 0.88 |
| 202,140 | TELENOR | 2,666,487 | 0.42 |
| 125,664 | YARA INTERNATIONAL ASA | 3,935,248 | 0.62 |
| | *Pays-Bas* | *44,132,130* | *6.94* |
| 6,853 | ARGEN-X N V | 3,219,539 | 0.51 |
| 99,194 | HEINEKEN NV | 7,342,340 | 1.15 |
| 119,249 | JDE PEETS B V | 2,890,596 | 0.45 |
| 290,991 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 10,330,180 | 1.63 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,318,100 | KONINKLIJKE KPN NV | 5,451,662 | 0.86 |
| 138,520 | QIAGEN NV | 5,663,390 | 0.89 |
| 72,254 | SIGNIFY NV | 1,660,397 | 0.26 |
| 53,357 | WOLTERS KLUWER CVA | 7,574,026 | 1.19 |
| | *Portugal* | *8,623,778* | *1.36* |
| 1,230,873 | EDP S.A | 4,532,074 | 0.72 |
| 190,489 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 4,091,704 | 0.64 |
| | *Royaume-Uni* | *130,601,257* | *20.53* |
| 74,513 | ASTRAZENECA PLC | 8,803,077 | 1.38 |
| 178,711 | AUTO TRADER GROUP PLC | 1,719,932 | 0.27 |
| 237,976 | BALFOUR BEATTY | 1,450,192 | 0.23 |
| 79,169 | BUNZL | 2,144,199 | 0.34 |
| 219,513 | COMPASS GROUP PLC | 6,321,954 | 0.99 |
| 459,039 | CONVATEC GROUP PLC | 1,545,492 | 0.24 |
| 785,981 | GSK PLC | 12,754,069 | 2.01 |
| 140,599 | HIKMA PHARMACEUTICALS | 3,263,026 | 0.51 |
| 774,975 | HSBC HOLDINGS PLC | 7,977,737 | 1.25 |
| 142,384 | IG GROUP HOLDINGS | 1,768,580 | 0.28 |
| 148,636 | INFORMA PLC | 1,398,213 | 0.22 |
| 15,376 | INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 1,490,571 | 0.23 |
| 1,127,088 | NATIONAL GRID PLC | 13,966,891 | 2.20 |
| 716,636 | PEARSON | 8,964,225 | 1.41 |
| 85,812 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 4,963,792 | 0.78 |
| 209,334 | RELX PLC | 9,621,153 | 1.51 |
| 56,358 | RIO TINTO PLC | 2,792,899 | 0.44 |
| 403,783 | SAGE GRP | 5,894,591 | 0.93 |
| 173,541 | SEVERN TRENT PLC | 5,538,887 | 0.87 |
| 380,665 | SMITH & NEPHEW | 4,946,068 | 0.78 |
| 274,440 | SMITHS GROUP | 7,195,800 | 1.13 |
| 65,132 | SOFTCAT PLC | 1,305,529 | 0.21 |
| 202,424 | UNILEVER | 10,456,762 | 1.64 |
| 324,001 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | 4,317,618 | 0.68 |
| | *Suède* | *3,864,829* | *0.61* |
| 165,026 | ESSITY AB | 3,864,829 | 0.61 |
| | *Suisse* | *113,938,485* | *17.91* |
| 73,711 | ABB LTD-NOM | 3,732,292 | 0.59 |
| 45,731 | ALCON INC | 3,435,882 | 0.54 |
| 17,409 | AMRIZE LTD | 737,463 | 0.12 |
| 12,829 | BALOISE-HOLDING NOM. | 2,570,331 | 0.40 |
| 95,868 | CLARIANT (NAMEN) | 864,438 | 0.14 |
| 185,186 | COCA COLA HBC | 8,096,332 | 1.27 |
| 27,604 | DKSH HOLDING | 1,819,882 | 0.29 |
| 20,663 | FLUGHAFEN ZUERICH AG | 4,997,954 | 0.79 |
| 34,157 | GALENICA SANTE LTD | 3,174,972 | 0.50 |
| 17,409 | HOLCIM LTD | 1,097,437 | 0.17 |
| 242 | LINDT AND SPRUENGLI PS | 3,457,698 | 0.54 |
| 33,238 | LOGITECH INTERNATIONAL NOM | 2,541,363 | 0.40 |
| 117,350 | NESTLE SA | 9,900,680 | 1.56 |
| 149,681 | NOVARTIS AG-NOM | 15,406,242 | 2.42 |
| 49,009 | ROCHE HOLDING LTD | 13,553,728 | 2.13 |
| 19,549 | SCHINDLER HOLDING PS | 6,172,157 | 0.97 |
| 34,494 | SGS LTD | 2,971,870 | 0.47 |
| 18,121 | SIEGFRIED HOLDING LTD | 1,731,905 | 0.27 |
| 37,906 | SWISS RE AG | 5,564,090 | 0.87 |
| 21,574 | SWISSCOM N | 12,988,040 | 2.04 |
| 15,371 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | 9,123,729 | 1.43 |
| **Total portefeuille-titres** | | **625,601,505** | **98.35** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **127,067,437** | **99.13** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **125,914,472** | **98.23** |
| | **Actions** | **125,914,472** | **98.23** |
| | *Allemagne* | *18,909,139* | *14.75* |
| 9,301 | ALLIANZ SE-NOM | 3,200,475 | 2.49 |
| 8,168 | BEIERSDORF | 870,709 | 0.68 |
| 13,231 | COMMERZBANK | 354,326 | 0.28 |
| 4,151 | DEUTSCHE BOERSE AG | 1,149,412 | 0.90 |
| 58,989 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 1,826,890 | 1.43 |
| 43,121 | E.ON SE | 673,766 | 0.53 |
| 21,241 | GEA GROUP AG | 1,261,715 | 0.98 |
| 1,087 | HANNOVER RUECK SE | 290,446 | 0.23 |
| 4,430 | HEIDELBERG MATERIALS AG | 883,564 | 0.69 |
| 6,240 | HENKEL KGAA VZ PFD | 415,958 | 0.32 |
| 8,878 | MERCEDES BENZ GROUP AG | 441,148 | 0.34 |
| 2,209 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 1,216,275 | 0.95 |
| 574 | RHEINMETALL AG | 1,031,478 | 0.80 |
| 10,000 | SAP SE | 2,581,500 | 2.01 |
| 7,293 | SCOUT 24 AG | 854,010 | 0.67 |
| 4,158 | SIEMENS AG-NOM | 904,989 | 0.71 |
| 3,971 | SIEMENS ENERGY N | 389,396 | 0.30 |
| 6,283 | VOLKSWAGEN AG PFD | 563,082 | 0.44 |
| | *Autriche* | *2,409,653* | *1.88* |
| 9,958 | ANDRITZ AG | 628,350 | 0.49 |
| 3,848 | ERSTE GROUP BANK | 278,210 | 0.22 |
| 10,000 | OMV AG | 461,800 | 0.36 |
| 5,093 | RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING | 131,807 | 0.10 |
| 28,763 | WIENERBERGER | 909,486 | 0.71 |
| | *Belgique* | *994,036* | *0.78* |
| 2,973 | AEDIFICA REIT | 196,366 | 0.15 |
| 2,434 | AGEAS NV | 139,590 | 0.11 |
| 1,527 | KBC GROUPE | 133,857 | 0.10 |
| 3,140 | UCB SA | 524,223 | 0.42 |
| | *Danemark* | *5,233,423* | *4.08* |
| 11,784 | DANSKE BANK A/S | 407,973 | 0.32 |
| 2,903 | DSV A/S | 592,211 | 0.46 |
| 2,253 | GENMAB | 397,102 | 0.31 |
| 40,252 | NOVO NORDISK AS | 2,371,699 | 1.85 |
| 10,953 | NOVONESIS A/S | 666,652 | 0.52 |
| 5,060 | PANDORA AB | 754,171 | 0.59 |
| 1,989 | TRYGVESTA | 43,615 | 0.03 |
| | *Espagne* | *8,279,510* | *6.46* |
| 16,862 | AENA SME SA | 382,093 | 0.30 |
| 5,507 | AMADEUS IT GROUP SA | 393,640 | 0.31 |
| 75,975 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 991,854 | 0.77 |
| 370,923 | BANCO DE SABADELL | 1,002,605 | 0.78 |
| 274,323 | BANCO SANTANDER SA | 1,927,668 | 1.50 |
| 4,242 | ENDESA | 114,067 | 0.09 |
| 70,238 | IBERDROLA SA | 1,144,177 | 0.89 |
| 15,245 | INDITEX | 673,524 | 0.53 |
| 276,088 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA | 1,100,487 | 0.86 |
| 39,196 | REPSOL | 487,402 | 0.38 |
| 13,906 | TELEFONICA SA | 61,993 | 0.05 |
| | *Finlande* | *2,069,942* | *1.61* |
| 14,521 | KONE B | 811,434 | 0.63 |
| 4,955 | KONECRANES OYJ | 333,719 | 0.26 |
| 10,309 | ORION NEW B | 658,230 | 0.51 |
| 29,196 | SAMPO OYJ A | 266,559 | 0.21 |
| | *France* | *17,272,080* | *13.48* |
| 14,950 | AXA SA | 622,967 | 0.49 |
| 12,344 | BNP PARIBAS | 942,094 | 0.73 |
| 22,301 | BOUYGUES | 856,358 | 0.67 |
| 82,845 | CARREFOUR SA | 991,655 | 0.77 |
| 15,913 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 501,896 | 0.39 |
| 5,355 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 533,572 | 0.42 |
| 4,955 | CREDIT AGRICOLE SA | 79,602 | 0.06 |
| 9,265 | DANONE SA | 642,620 | 0.50 |
| 9,545 | DASSAULT SYSTEMES SE | 293,318 | 0.23 |
| 46,120 | ENGIE SA | 918,941 | 0.72 |
| 1,901 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 442,743 | 0.35 |
| 452 | HERMES INTERNATIONAL | 1,039,148 | 0.81 |
| 1,890 | LEGRAND | 214,515 | 0.17 |
| 1,428 | LOREAL SA | 518,507 | 0.40 |
| 832 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 369,907 | 0.29 |
| 63,248 | ORANGE | 816,848 | 0.64 |
| 4,508 | PUBLICIS GROUPE | 431,325 | 0.34 |
| 16,074 | RENAULT SA | 628,976 | 0.49 |
| 11,754 | REXEL | 307,250 | 0.24 |
| 5,304 | SAFRAN | 1,463,374 | 1.14 |
| 17,851 | SANOFI | 1,467,531 | 1.14 |
| 1,421 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 320,862 | 0.25 |
| 14,457 | SOCIETE GENERALE SA | 701,887 | 0.55 |
| 2,500 | THALES SA | 624,000 | 0.49 |
| 26,114 | TOTAL ENERGIES SE | 1,360,539 | 1.06 |
| 1,452 | VINCI SA | 181,645 | 0.14 |
| | *Irlande* | *1,134,645* | *0.89* |
| 18,167 | DCC PLC | 1,002,727 | 0.79 |
| 5,492 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 131,918 | 0.10 |
| | *Italie* | *6,724,647* | *5.25* |
| 10,978 | ASSICURAZIONI GENERALI | 331,645 | 0.26 |
| 310,625 | A2A SPA | 709,778 | 0.55 |
| 70,478 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | 508,992 | 0.40 |
| 153,664 | BPER BANCA SPA | 1,185,671 | 0.93 |
| 129,213 | ENEL SPA | 1,040,940 | 0.81 |
| 51,217 | ENI SPA | 704,746 | 0.55 |
| 49,005 | INTESA SANPAOLO SPA | 239,708 | 0.19 |
| 4,000 | LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO | 191,120 | 0.15 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 8,748 | MEDIOBANCA SPA | 172,642 | 0.13 |
| 4,591 | POSTE ITALIANE SPA | 83,740 | 0.07 |
| 6,707 | RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E | 358,154 | 0.28 |
| 2,825 | REPLY SPA | 414,145 | 0.32 |
| 13,765 | UNICREDIT SPA | 783,366 | 0.61 |
| | *Norvège* | *3,872,856* | *3.02* |
| 14,011 | DNB BANK ASA | 328,601 | 0.26 |
| 14,078 | EQUINOR ASA | 302,322 | 0.24 |
| 20,172 | KONGSBERG GRUPPEN ASA | 663,708 | 0.52 |
| 62,907 | MOWI ASA | 1,030,529 | 0.79 |
| 153,447 | NORSK HYDRO ASA | 743,270 | 0.58 |
| 19,702 | ORKLA ASA | 181,777 | 0.14 |
| 19,883 | YARA INTERNATIONAL ASA | 622,649 | 0.49 |
| | *Pays-Bas* | *10,373,498* | *8.09* |
| 8,000 | AIRBUS BR BEARER SHS | 1,418,080 | 1.11 |
| 1,163 | ASM INTERNATIONAL NV | 631,974 | 0.49 |
| 5,307 | ASML HOLDING N.V. | 3,596,023 | 2.80 |
| 317 | FERRARI NV | 131,904 | 0.10 |
| 8,655 | ING GROUP NV | 161,208 | 0.13 |
| 44,868 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 1,592,814 | 1.24 |
| 7,190 | NN GROUP NV | 405,660 | 0.32 |
| 26,613 | PROSUS N V | 1,263,319 | 0.99 |
| 11,983 | TECHNIP ENERGIES NV | 428,272 | 0.33 |
| 5,243 | WOLTERS KLUWER CVA | 744,244 | 0.58 |
| | *Royaume-Uni* | *26,960,048* | *21.03* |
| 33,700 | 3I GROUP | 1,620,873 | 1.26 |
| 18,052 | ADMIRAL GROUP | 689,120 | 0.54 |
| 5,231 | ASTRAZENECA PLC | 617,998 | 0.48 |
| 34,781 | AUTO TRADER GROUP PLC | 334,736 | 0.26 |
| 169,207 | BALFOUR BEATTY | 1,031,124 | 0.80 |
| 317,870 | BARCLAYS PLC | 1,251,664 | 0.98 |
| 92,689 | BT GROUP PLC | 209,649 | 0.16 |
| 451,642 | CENTRICA PLC | 851,772 | 0.66 |
| 12,453 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 973,825 | 0.76 |
| 5,277 | CRANSWICK | 329,581 | 0.26 |
| 65,000 | GSK PLC | 1,054,751 | 0.82 |
| 27,303 | HOWDEN JOINERY GROUP PLC | 272,839 | 0.21 |
| 165,926 | HSBC HOLDINGS PLC | 1,708,073 | 1.34 |
| 42,099 | IMI PLC | 1,029,130 | 0.80 |
| 41,844 | KINGFISHER | 142,053 | 0.11 |
| 950,719 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 851,274 | 0.66 |
| 5,547 | LONDON STOCK EXCHANGE | 688,680 | 0.54 |
| 109,998 | MARKS AND SPENCER GROUP | 455,093 | 0.36 |
| 17,010 | NATIONAL GRID PLC | 210,788 | 0.16 |
| 62,561 | NATWEST GROUP PLC | 373,496 | 0.29 |
| 1,932 | NEXT PLC | 280,575 | 0.22 |
| 7,671 | PEARSON | 95,955 | 0.07 |
| 10,738 | RELX PLC | 493,089 | 0.38 |
| 24,245 | RELX PLC | 1,114,319 | 0.87 |
| 24,290 | RIGHTMOVE PLC | 223,618 | 0.17 |
| 17,913 | RIO TINTO PLC | 887,704 | 0.69 |
| 119,678 | ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 1,351,861 | 1.05 |
| 58,825 | SHELL PLC | 1,764,162 | 1.39 |
| 10,353 | SMITHS GROUP | 271,455 | 0.21 |
| 46,041 | SSE PLC | 984,136 | 0.77 |
| 77,261 | STANDARD CHARTERED | 1,088,653 | 0.85 |
| 1,265 | TBC BANK GROUP PLC | 68,522 | 0.05 |
| 65,496 | TESCO PLC | 306,836 | 0.24 |
| 14,655 | THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC | 660,382 | 0.52 |
| 32,650 | UNILEVER | 1,686,624 | 1.33 |
| 2,935 | UNILEVER PLC | 151,916 | 0.12 |
| 918,188 | VODAFONE GROUP | 833,722 | 0.65 |
| | *Suède* | *4,834,800* | *3.77* |
| 5,618 | ALFA LAVAL | 199,767 | 0.16 |
| 27,680 | ASSA ABLOY AB | 730,397 | 0.57 |
| 45,967 | ATLAS COPCO AB SEK (ISIN SE0017486897) | 552,438 | 0.43 |
| 40,955 | BOLIDEN AB | 1,080,320 | 0.84 |
| 4,802 | ESSITY AB | 112,461 | 0.09 |
| 6,316 | INDUSTRIVARDEN AB A | 193,761 | 0.15 |
| 28,382 | INVESTOR AB | 709,724 | 0.55 |
| 18,891 | SANDVIK | 366,261 | 0.29 |
| 31,960 | SKANSKA AB-B SHS | 629,073 | 0.49 |
| 3,817 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 43,144 | 0.03 |
| 1,673 | SWEDBANK A SHS A | 37,461 | 0.03 |
| 24,878 | TELEFON AB LM ERICSSON | 179,993 | 0.14 |
| | *Suisse* | *16,846,195* | *13.14* |
| 37,584 | ABB LTD-NOM | 1,903,033 | 1.48 |
| 5,366 | ALCON INC | 403,161 | 0.31 |
| 4,416 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 706,343 | 0.55 |
| 26,506 | COCA COLA HBC | 1,158,842 | 0.90 |
| 6,305 | LOGITECH INTERNATIONAL NOM | 482,078 | 0.38 |
| 26,655 | NESTLE SA | 2,248,851 | 1.75 |
| 25,644 | NOVARTIS AG-NOM | 2,639,463 | 2.07 |
| 9,451 | ROCHE HOLDING LTD | 2,613,730 | 2.05 |
| 9,481 | SANDOZ GROUP LTD | 440,590 | 0.34 |
| 3,243 | SCHINDLER HOLDING PS | 1,023,904 | 0.80 |
| 2,371 | SWISS RE AG | 348,031 | 0.27 |
| 23,835 | UBS GROUP INC NAMEN AKT | 684,936 | 0.53 |
| 3,695 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | 2,193,233 | 1.71 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | - | *0.00* |
| 6,722 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,152,965** | **0.90** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,152,965** | **0.90** |
| | *France* | *1,152,965* | *0.90* |
| 11 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 1,152,965 | 0.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **127,067,437** | **99.13** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **314,455,658** | **99.98** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **305,622,929** | **97.17** |
| | **Actions** | **305,622,929** | **97.17** |
| | *Allemagne* | *6,235,622* | *1.98* |
| 14,930 | COVESTRO AG | 1,058,545 | 0.34 |
| 68,186 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 2,478,843 | 0.78 |
| 37,683 | E.ON SE | 691,159 | 0.22 |
| 5,427 | SCOUT 24 AG | 745,984 | 0.24 |
| 4,936 | SIEMENS AG-NOM | 1,261,091 | 0.40 |
| | *Australie* | *5,147,375* | *1.64* |
| 5,525 | COCHLEAR LIMITED | 1,087,783 | 0.35 |
| 57,241 | COLES GRP RG LTD | 781,782 | 0.25 |
| 143,995 | ORIGIN ENERGY | 1,018,238 | 0.32 |
| 337,167 | TELSTRA CORPORATION LTD | 1,069,476 | 0.34 |
| 187,003 | THE LOTTERY CORPORATION LIMITED | 653,215 | 0.21 |
| 58,599 | TRANSURBAN GROUP | 536,881 | 0.17 |
| | *Autriche* | *484,189* | *0.15* |
| 8,932 | OMV AG | 484,189 | 0.15 |
| | *Belgique* | *594,001* | *0.19* |
| 6,999 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT | 594,001 | 0.19 |
| | *Canada* | *5,688,366* | *1.81* |
| 24,712 | ALTAGAS | 714,995 | 0.23 |
| 9,400 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM | 664,738 | 0.21 |
| 16,700 | CGI INC | 1,749,274 | 0.55 |
| 27,900 | HYDRO ONE LTD | 1,001,988 | 0.32 |
| 8,350 | WASTE CONNECTIONS INC | 1,557,371 | 0.50 |
| | *Espagne* | *9,554,892* | *3.04* |
| 39,140 | AENA SME SA | 1,041,102 | 0.33 |
| 57,764 | BANKINTER | 751,293 | 0.24 |
| 26,309 | ENDESA | 830,439 | 0.26 |
| 204,593 | IBERDROLA SA | 3,912,232 | 1.25 |
| 34,407 | REDEIA CORPORACION SA | 733,054 | 0.23 |
| 80,079 | REPSOL | 1,168,899 | 0.37 |
| 213,619 | TELEFONICA SA | 1,117,873 | 0.36 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *175,764,036* | *55.89* |
| 29,349 | ABBOTT LABORATORIES | 3,991,757 | 1.27 |
| 3,320 | AMAZON.COM INC | 728,375 | 0.23 |
| 10,856 | AMERICAN INTL GRP | 929,165 | 0.30 |
| 12,122 | AMERICAN WATER WORKS | 1,686,291 | 0.54 |
| 4,563 | AMGEN INC | 1,274,035 | 0.41 |
| 3,352 | ANSYS | 1,177,289 | 0.37 |
| 7,481 | APPLE INC | 1,534,877 | 0.49 |
| 13,408 | ATMOS ENERGY CORP | 2,066,307 | 0.66 |
| 86,889 | AT&T INC | 2,514,568 | 0.80 |
| 3,293 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 1,015,561 | 0.32 |
| 462 | AUTOZONE INC | 1,715,050 | 0.55 |
| 1,570 | BERKSHIRE HATAW B | 762,659 | 0.24 |
| 10,130 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 1,088,063 | 0.35 |
| 8,813 | CBOE GLOBAL MARKETS INC | 2,055,280 | 0.65 |
| 11,810 | CENCORA INC | 3,541,229 | 1.13 |
| 22,729 | CENTERPOINT ENERGY INC | 835,063 | 0.27 |
| 20,498 | CHURCH & DWIGHT INC | 1,970,063 | 0.63 |
| 6,621 | CINTAS CORP | 1,475,622 | 0.47 |
| 21,498 | CISCO SYSTEMS INC | 1,491,531 | 0.47 |
| 10,566 | CME GROUP INC | 2,912,201 | 0.93 |
| 26,298 | COCA-COLA CO | 1,860,584 | 0.59 |
| 35,678 | COGNIZANT TECH SO-A | 2,783,954 | 0.89 |
| 28,494 | COLGATE PALMOLIVE CO | 2,590,105 | 0.82 |
| 30,335 | CONSOLIDATED EDISON INC | 3,044,117 | 0.97 |
| 11,972 | COPART | 587,466 | 0.19 |
| 3,238 | DARDEN RESTAURANTS INC | 705,787 | 0.22 |
| 11,547 | ELECTRONIC ARTS INC | 1,844,056 | 0.59 |
| 4,140 | ELEVANCE HEALTH INC | 1,610,294 | 0.51 |
| 9,755 | EMERSON ELECTRIC CO | 1,300,634 | 0.41 |
| 21,726 | ESSENTIAL UTILITIESINC | 806,904 | 0.26 |
| 12,677 | EVERSOURCE ENERGY | 806,511 | 0.26 |
| 48,138 | EXELON CORP | 2,090,152 | 0.66 |
| 15,565 | EXXON MOBIL CORP | 1,677,907 | 0.53 |
| 17,107 | FASTENAL CO | 718,494 | 0.23 |
| 18,248 | FOX CORP CLASS A WHEN ISSUED | 1,022,618 | 0.33 |
| 3,205 | F5 INC | 943,296 | 0.30 |
| 45,732 | GENERAL MILLS INC | 2,369,375 | 0.75 |
| 16,425 | GILEAD SCIENCES INC | 1,821,040 | 0.58 |
| 4,704 | GODADDY INC | 847,002 | 0.27 |
| 13,927 | GRACO INC. | 1,197,304 | 0.38 |
| 2,706 | HEICO CORPORATION | 887,568 | 0.28 |
| 18,914 | HOLOGIC INC | 1,232,436 | 0.39 |
| 21,026 | HORMEL FOODS | 636,037 | 0.20 |
| 14,009 | INCYTE | 954,013 | 0.30 |
| 812 | INTUIT | 639,556 | 0.20 |
| 6,154 | JACK HENRY & ASSOCIATES | 1,108,766 | 0.35 |
| 4,621 | JACOBS SOLUTIONS INC | 607,430 | 0.19 |
| 5,438 | JM SMUCKER | 534,012 | 0.17 |
| 38,978 | JOHNSON & JOHNSON | 5,953,889 | 1.88 |
| 28,246 | JUNIPER NETWORKS | 1,127,863 | 0.36 |
| 22,998 | KELLANOVA | 1,829,031 | 0.58 |
| 73,252 | KEURIG DR PEPPER INC | 2,421,711 | 0.77 |
| 4,446 | KIMBERLY-CLARK CORP | 573,178 | 0.18 |
| 50,481 | KRAFT HEINZ CO/THE | 1,303,419 | 0.41 |
| 35,026 | KROGER CO | 2,512,415 | 0.80 |
| 15,260 | LKQ CORPORATION | 564,773 | 0.18 |
| 7,506 | L3HARRIS TECHNOLOGIES | 1,882,805 | 0.60 |
| 6,693 | MC DONALD'S CORP | 1,955,494 | 0.62 |
| 3,322 | MCKESSON CORP | 2,434,295 | 0.77 |
| 22,857 | MERCK AND CO INC | 1,809,360 | 0.58 |
| 1,928 | META PLATFORMS INC | 1,423,038 | 0.45 |
| 6,446 | MICROSOFT CORP | 3,206,305 | 1.02 |
| 15,130 | MOLSON COORS BREWING CO-B | 727,602 | 0.23 |
| 47,118 | MONDELEZ INTERNATIONAL | 3,177,638 | 1.01 |
| 21,363 | MONSTER BEVERAGE CORP | 1,338,178 | 0.43 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 5,477 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | 2,302,859 | 0.73 |
| 4,643 | M&T BANK CORPORATION | 900,696 | 0.29 |
| 31,265 | NEW NEWSCORP | 929,196 | 0.30 |
| 20,773 | OREILLY AUTOMOTIVE INC | 1,872,270 | 0.60 |
| 7,998 | PACCAR INC | 760,290 | 0.24 |
| 11,390 | PAYCHEX INC | 1,656,789 | 0.53 |
| 24,569 | PEPSICO INC | 3,244,091 | 1.03 |
| 33,687 | PFIZER INC | 816,573 | 0.26 |
| 30,373 | PROCTER AND GAMBLE CO | 4,839,025 | 1.54 |
| 8,916 | PROGRESSIVE CORP | 2,379,324 | 0.76 |
| 15,876 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU | 1,336,442 | 0.42 |
| 9,153 | REGENCY CENTERS CORP | 651,968 | 0.21 |
| 32,738 | REGIONS FINANCIAL CORP | 769,998 | 0.24 |
| 2,567 | RELIANCE INC | 805,781 | 0.26 |
| 13,892 | REPUBLIC SERVICES INC | 3,425,906 | 1.09 |
| 3,853 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 1,279,851 | 0.41 |
| 24,223 | ROLLINS | 1,366,662 | 0.43 |
| 7,098 | ROPER TECHNOLOGIES INC | 4,023,429 | 1.28 |
| 5,341 | ROSS STORES INC | 681,405 | 0.22 |
| 3,783 | RTX CORPORATION | 552,394 | 0.18 |
| 4,444 | SNAP ON INC | 1,382,884 | 0.44 |
| 8,119 | STERIS PLC | 1,950,346 | 0.62 |
| 14,710 | T ROWE PRICE GROUP INC | 1,419,515 | 0.45 |
| 6,601 | THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 837,469 | 0.27 |
| 4,707 | THE HERSHEY CO | 781,127 | 0.25 |
| 21,744 | TJX COMPANIES INC | 2,685,167 | 0.85 |
| 11,414 | T-MOBILE US INC | 2,719,500 | 0.86 |
| 6,508 | TRAVELERS COMPANIES INC | 1,741,150 | 0.55 |
| 3,539 | TYLER TECHNOLOGIES | 2,098,061 | 0.67 |
| 24,020 | TYSON FOODS -A- | 1,343,679 | 0.43 |
| 3,566 | UNITED THERAPEUTICS CORP | 1,024,690 | 0.33 |
| 2,926 | VEEVA SYSTEMS INC | 842,629 | 0.27 |
| 7,110 | VERISIGN | 2,053,368 | 0.65 |
| 5,918 | VERISK ANALYTICS INC | 1,843,457 | 0.59 |
| 86,848 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 3,757,913 | 1.19 |
| 4,033 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1,795,492 | 0.57 |
| 7,896 | VISA INC-A | 2,803,475 | 0.89 |
| 8,156 | WASTE MANAGEMENT INC | 1,866,256 | 0.59 |
| 13,786 | W.R.BERKLEY CORP. | 1,012,857 | 0.32 |
| 6,591 | YUM BRANDS INC | 976,654 | 0.31 |
| | *Finlande* | *643,725* | *0.20* |
| 11,648 | ELISA OYJ | 643,725 | 0.20 |
| | *France* | *6,944,290* | *2.21* |
| 3,519 | BIOMERIEUX SA | 484,953 | 0.15 |
| 9,131 | DANONE SA | 743,430 | 0.24 |
| 82,740 | ENGIE SA | 1,935,203 | 0.62 |
| 156,020 | ORANGE | 2,365,306 | 0.75 |
| 14,667 | SANOFI | 1,415,398 | 0.45 |
| | *Irlande* | *6,226,780* | *1.98* |
| 8,153 | ACCENTURE SHS CLASS A | 2,436,849 | 0.78 |
| 22,103 | MEDTRONIC PLC | 1,926,719 | 0.61 |
| 66,081 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 1,863,212 | 0.59 |
| | *Israël* | *3,616,344* | *1.15* |
| 104,610 | BANK HAPOALIM B.M | 2,007,414 | 0.64 |
| 7,272 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 1,608,930 | 0.51 |
| | *Italie* | *6,147,309* | *1.95* |
| 96,293 | BANCO BPM SPA | 1,120,388 | 0.36 |
| 212,666 | ENEL SPA | 2,011,083 | 0.63 |
| 47,357 | ENI SPA | 764,919 | 0.24 |
| 171,575 | SNAM RETE GAS | 1,035,616 | 0.33 |
| 118,647 | TERNA SPA | 1,215,303 | 0.39 |
| | *Japon* | *41,915,728* | *13.33* |
| 114,700 | ASAHI GROUP HOLDINGS | 1,530,577 | 0.49 |
| 152,900 | ASTELLAS PHARMA INC | 1,499,414 | 0.48 |
| 48,100 | BRIDGESTONE CORP | 1,964,693 | 0.62 |
| 64,200 | CENTRAL JAPAN RAILWAY | 1,436,494 | 0.46 |
| 5,000 | DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | 542,594 | 0.17 |
| 47,300 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | 1,622,238 | 0.52 |
| 68,200 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 1,467,449 | 0.47 |
| 19,600 | HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC. | 531,912 | 0.17 |
| 12,000 | IHI CORP | 1,299,318 | 0.41 |
| 38,900 | KAO CORP | 1,738,913 | 0.55 |
| 257,100 | KDDI CORP | 4,414,192 | 1.39 |
| 64,400 | KIRIN HOLDINGS CO LTD | 900,383 | 0.29 |
| 20,600 | MEIJI HOLDINGS CO LTD | 454,514 | 0.14 |
| 629 | NIPPON BUILDING FUND | 578,726 | 0.18 |
| 2,505,600 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | 2,671,345 | 0.85 |
| 6,800 | NITORI | 655,308 | 0.21 |
| 31,500 | NOMURA RESEARCH | 1,261,134 | 0.40 |
| 54,000 | OBAYASHI | 817,038 | 0.26 |
| 26,700 | OBIC | 1,037,168 | 0.33 |
| 30,200 | OSAKA GAS CO LTD | 772,118 | 0.25 |
| 15,000 | SANRIO | 723,597 | 0.23 |
| 35,000 | SECOM CO LTD | 1,255,876 | 0.40 |
| 32,300 | SEKISUI CHEMICAL CO LTD | 584,081 | 0.19 |
| 63,300 | SHIONOGI & CO LTD | 1,136,766 | 0.36 |
| 2,378,600 | SOFTBANK CORP | 3,672,179 | 1.17 |
| 134,400 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 4,117,277 | 1.30 |
| 17,500 | TIS INC | 586,140 | 0.19 |
| 27,200 | TOKYO GAS CO LTD | 902,367 | 0.29 |
| 41,300 | TOKYU CORP | 490,070 | 0.16 |
| 37,100 | WEST JAPAN RAILWAY CO | 848,103 | 0.27 |
| 21,500 | YAKULT HONSHA | 403,744 | 0.13 |
| | *Norvège* | *2,524,656* | *0.80* |
| 43,381 | EQUINOR ASA | 1,093,556 | 0.34 |
| 58,036 | ORKLA ASA | 628,549 | 0.20 |
| 51,829 | TELENOR | 802,551 | 0.26 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *659,309* | *0.21* |
| 140,231 | AUCKLAND INTL AIRPORT | 659,309 | 0.21 |
| | *Pays-Bas* | *4,667,515* | *1.48* |
| 53,269 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 2,219,809 | 0.70 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 323,694 | KONINKLIJKE KPN NV | 1,571,548 | 0.50 |
| 18,256 | QIAGEN NV | 876,158 | 0.28 |
| | *Royaume-Uni* | *12,347,704* | *3.93* |
| 74,637 | AUTO TRADER GROUP PLC | 843,192 | 0.27 |
| 421,144 | CENTRICA PLC | 932,335 | 0.30 |
| 694,595 | HALEON PLC | 3,563,708 | 1.13 |
| 131,533 | NATIONAL GRID PLC | 1,913,327 | 0.61 |
| 50,773 | PEARSON | 745,520 | 0.24 |
| 30,758 | ROYALTY PHARMA PLC A | 1,108,211 | 0.35 |
| 32,572 | SHELL PLC | 1,146,657 | 0.36 |
| 34,545 | UNILEVER | 2,094,754 | 0.67 |
| | *Suède* | *663,703* | *0.21* |
| 45,753 | TELE2 B | 663,703 | 0.21 |
| | *Suisse* | *15,797,385* | *5.02* |
| 13,879 | CHUBB LIMITED | 4,021,024 | 1.28 |
| 586 | GEBERIT AG-NOM | 459,394 | 0.15 |
| 79 | LINDT AND SPRUENGLI PS | 1,324,986 | 0.42 |
| 51,177 | NOVARTIS AG-NOM | 6,183,260 | 1.97 |
| 3,434 | SCHINDLER HOLDING PS | 1,272,698 | 0.40 |
| 6,627 | SWISS PRIME SITE REIT | 989,091 | 0.31 |
| 2,189 | SWISSCOM N | 1,546,932 | 0.49 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **8,832,729** | **2.81** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **8,832,729** | **2.81** |
| | *Luxembourg* | *8,832,729* | *2.81* |
| 3,832 | AMUNDI FUNDS CASH Z USD C | 4,441,985 | 1.41 |
| 3,500 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 4,390,744 | 1.40 |
| **Total portefeuille-titres** | | **314,455,658** | **99.98** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **137,044,831** | **96.70** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **135,931,551** | **95.91** |
| | **Actions** | **135,931,551** | **95.91** |
| | *Allemagne* | *2,855,754* | *2.02* |
| 1,094 | ALLIANZ SE-NOM | 441,889 | 0.31 |
| 2,110 | CONTINENTAL AG | 183,533 | 0.13 |
| 667 | DEUTSCHE BOERSE AG | 216,801 | 0.15 |
| 5,540 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 201,402 | 0.14 |
| 7,632 | E.ON SE | 139,982 | 0.10 |
| 3,121 | FREENET | 101,262 | 0.07 |
| 1,811 | FUCHS PFD SE | 99,574 | 0.07 |
| 3,905 | GEA GROUP AG | 272,283 | 0.19 |
| 833 | HEIDELBERG MATERIALS AG | 195,026 | 0.14 |
| 270 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 174,507 | 0.12 |
| 2,822 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 111,602 | 0.08 |
| 1,533 | SAP SE | 464,543 | 0.34 |
| 215 | SIEMENS AG-NOM | 54,930 | 0.04 |
| 9,899 | THYSSENKRUPP AG | 105,997 | 0.07 |
| 10,614 | TUI AG | 92,423 | 0.07 |
| | *Australie* | *1,114,846* | *0.79* |
| 1,143 | ARISTOCRAT LEISURE | 48,817 | 0.03 |
| 10,238 | COLES GRP RG LTD | 139,828 | 0.10 |
| 1,054 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 127,616 | 0.09 |
| 1,088 | CSL LTD | 170,757 | 0.13 |
| 40,490 | MEDIBANK | 134,005 | 0.09 |
| 3,582 | NORTHEN STAR RESOURCES | 43,546 | 0.03 |
| 5,189 | QBE INSURANCE GROUP LTD | 79,542 | 0.06 |
| 2,246 | WESFARMERS LTD | 124,747 | 0.09 |
| 6,665 | WESTPAC BANKING CORP | 147,900 | 0.10 |
| 4,811 | WOOLWORTHS GROUP LTD | 98,088 | 0.07 |
| | *Autriche* | *366,758* | *0.26* |
| 1,402 | ANDRITZ AG | 103,846 | 0.07 |
| 1,264 | BAWAG GROUP AG | 160,838 | 0.12 |
| 3,360 | RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING | 102,074 | 0.07 |
| | *Belgique* | *271,233* | *0.19* |
| 4,029 | AGEAS NV | 271,233 | 0.19 |
| | *Bermudes* | *125,745* | *0.09* |
| 370 | EVEREST GROUP LTD | 125,745 | 0.09 |
| | *Canada* | *4,494,556* | *3.17* |
| 21,801 | BARRICK MINING CORPORATION | 453,897 | 0.32 |
| 1,300 | CGI INC | 136,247 | 0.10 |
| 3,300 | DOLLARAMA INC | 464,022 | 0.33 |
| 7,800 | ENBRIDGE | 352,979 | 0.25 |
| 300 | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD | 540,407 | 0.38 |
| 1,700 | FRANCO NEVADA | 278,535 | 0.20 |
| 8,600 | KINROSS GOLD | 134,118 | 0.09 |
| 1,700 | METRO INC | 133,269 | 0.09 |
| 4,700 | NATIONAL BANK OF CANADA | 484,009 | 0.34 |
| 5,300 | ROYAL BANK OF CANADA | 697,086 | 0.49 |
| 9,400 | TORONTO DOMINION BANK | 689,986 | 0.49 |
| 2,700 | TOURMALINE OIL | 130,001 | 0.09 |
| | *Curaçao* | *461,032* | *0.33* |
| 13,640 | SLB | 461,032 | 0.33 |
| | *Danemark* | *1,044,640* | *0.74* |
| 443 | DSV A/S | 106,083 | 0.07 |
| 1,191 | NKT REG A/S | 96,036 | 0.07 |
| 3,693 | NOVO NORDISK AS | 255,424 | 0.18 |
| 3,117 | NOVONESIS A/S | 222,698 | 0.16 |
| 942 | PANDORA AB | 164,810 | 0.12 |
| 1,174 | ROYAL UNIBREW SHS | 95,589 | 0.07 |
| 1,407 | SYDBANK | 104,000 | 0.07 |
| | *Espagne* | *1,727,141* | *1.22* |
| 1,670 | AENA SME SA | 44,421 | 0.03 |
| 3,200 | AMADEUS IT GROUP SA | 268,502 | 0.19 |
| 24,937 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 382,151 | 0.28 |
| 86,200 | BANCO DE SABADELL | 273,505 | 0.19 |
| 36,742 | BANCO SANTANDER SA | 303,072 | 0.21 |
| 9,721 | IBERDROLA SA | 185,885 | 0.13 |
| 2,202 | INDITEX | 114,197 | 0.08 |
| 8,572 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA | 40,108 | 0.03 |
| 7,899 | REPSOL | 115,300 | 0.08 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *94,979,038* | *67.01* |
| 3,596 | ABBOTT LABORATORIES | 489,092 | 0.35 |
| 2,879 | ABBVIE INC | 534,400 | 0.38 |
| 684 | ADOBE INC | 264,626 | 0.19 |
| 1,536 | ALNYLAM PHARMACEUTICALS | 500,874 | 0.35 |
| 8,405 | ALPHABET INC | 1,481,213 | 1.05 |
| 7,044 | ALPHABET INC SHS C | 1,249,535 | 0.88 |
| 13,295 | AMAZON.COM INC | 2,916,790 | 2.06 |
| 269 | AMERICAN EXPRESS CO | 85,806 | 0.06 |
| 3,534 | AMERICAN TOWER REDIT | 781,085 | 0.55 |
| 227 | AMGEN INC | 63,381 | 0.04 |
| 24,831 | APPLE INC | 5,094,576 | 3.58 |
| 8,583 | APPLIED MATERIALS INC | 1,571,290 | 1.11 |
| 941 | ATMOS ENERGY CORP | 145,018 | 0.10 |
| 58,253 | AT&T INC | 1,685,842 | 1.19 |
| 115 | AUTODESK INC | 35,601 | 0.03 |
| 4,969 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 1,532,440 | 1.08 |
| 706 | AVERY DENNISON CORP | 123,882 | 0.09 |
| 12,089 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 463,492 | 0.33 |
| 2,261 | BALL CORP | 126,819 | 0.09 |
| 17,855 | BANK OF AMERICA CORP | 844,899 | 0.60 |
| 2,391 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 217,844 | 0.15 |
| 237 | BOOKING HOLDINGS INC | 1,372,050 | 0.97 |
| 5,097 | BROADCOM INC | 1,404,988 | 0.99 |
| 1,096 | BUILDERS FIRSTSOURCE | 127,892 | 0.09 |
| 535 | BURLINGTON STORES | 124,462 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,302 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 277,014 | 0.20 |
| 357 | CARLISLE COS | 133,304 | 0.09 |
| 981 | CARVANA CO | 330,558 | 0.23 |
| 632 | CBOE GLOBAL MARKETS INC | 147,389 | 0.10 |
| 3,453 | CBRE GROUP | 483,834 | 0.34 |
| 1,706 | CENCORA INC | 511,544 | 0.36 |
| 2,715 | CENTENE | 147,370 | 0.10 |
| 3,942 | CENTERPOINT ENERGY INC | 144,829 | 0.10 |
| 1,288 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 118,496 | 0.08 |
| 1,047 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | 428,024 | 0.30 |
| 2,122 | CHENIERE ENERGY INC | 516,749 | 0.36 |
| 8,594 | CISCO SYSTEMS INC | 596,252 | 0.42 |
| 22,866 | CITIGROUP INC | 1,946,354 | 1.37 |
| 3,215 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 143,871 | 0.10 |
| 1,025 | CLOROX CO | 123,072 | 0.09 |
| 2,705 | CME GROUP INC | 745,552 | 0.53 |
| 58,897 | COMCAST CLASS A | 2,102,034 | 1.48 |
| 1,787 | COOPER COMPANIES INC | 127,163 | 0.09 |
| 5,633 | CORNING INC | 296,239 | 0.21 |
| 1,101 | COSTCO WHOLESALE | 1,089,924 | 0.77 |
| 2,751 | CROWN CASTLE INC | 282,610 | 0.20 |
| 1,160 | CVS HEALTH CORP | 80,017 | 0.06 |
| 654 | DARDEN RESTAURANTS INC | 142,552 | 0.10 |
| 1,680 | DOCUSIGN INC | 130,855 | 0.09 |
| 3,760 | DR HORTON INC | 484,739 | 0.34 |
| 2,366 | DYNATRACE INC | 130,627 | 0.09 |
| 6,010 | EBAY INC | 447,505 | 0.32 |
| 138 | ECOLAB INC | 37,183 | 0.03 |
| 252 | ELEVANCE HEALTH INC | 98,018 | 0.07 |
| 287 | EMCOR GROUP INC | 153,513 | 0.11 |
| 1,916 | ENTERGY CORP | 159,258 | 0.11 |
| 2,056 | EQUITY RESIDENTIAL REIT | 138,759 | 0.10 |
| 465 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | 131,781 | 0.09 |
| 827 | EXPEDIA GROUP | 139,498 | 0.10 |
| 1,113 | EXPEDIT INTL WASH | 127,160 | 0.09 |
| 8,168 | EXXON MOBIL CORP | 880,510 | 0.62 |
| 305 | FACTSET RESH SYS | 136,420 | 0.10 |
| 265 | FAIR ISAAC | 484,409 | 0.34 |
| 11,579 | FASTENAL CO | 486,318 | 0.34 |
| 2,242 | FERGUSON ENTERPRISES INC | 489,118 | 0.35 |
| 3,802 | FIFTH THIRD BANCORP | 156,376 | 0.11 |
| 752 | FIRST SOLAR INC | 124,486 | 0.09 |
| 3,490 | FIRSTENERGY CORP | 140,507 | 0.10 |
| 33,689 | FORD MOTOR CO | 365,526 | 0.26 |
| 3,312 | FORTINET | 350,145 | 0.25 |
| 447 | F5 INC | 131,561 | 0.09 |
| 2,662 | GAM & LEIR PRPR REIT | 124,262 | 0.09 |
| 1,120 | GARTNER | 452,726 | 0.32 |
| 6,339 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC | 469,530 | 0.33 |
| 4,259 | GEN DIGITAL INC | 125,215 | 0.09 |
| 18,935 | GILEAD SCIENCES INC | 2,099,323 | 1.48 |
| 814 | GODADDY INC | 146,569 | 0.10 |
| 483 | GOLDMAN SACHS GROUP | 341,843 | 0.24 |
| 1,473 | GRACO INC. | 126,634 | 0.09 |
| 5,898 | HALLIBURTON CO | 120,201 | 0.08 |
| 406 | HEICO CORPORATION | 133,168 | 0.09 |
| 777 | HOME DEPOT INC | 284,879 | 0.20 |
| 3,035 | HOWMET AEROSPACE INC | 564,905 | 0.40 |
| 8,973 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 150,387 | 0.11 |
| 906 | IDEXX LABS | 485,924 | 0.34 |
| 671 | INTERACTIVE BROKERS | 37,180 | 0.03 |
| 4,031 | INVITATION HOMES INC REIT | 132,217 | 0.09 |
| 8,390 | JOHNSON & JOHNSON | 1,281,573 | 0.90 |
| 3,829 | JP MORGAN CHASE & CO | 1,110,065 | 0.78 |
| 7,926 | KEYCORP | 138,071 | 0.10 |
| 5,982 | KIMCO REALTY CORP REIT | 125,742 | 0.09 |
| 1,681 | KLA CORPORATION | 1,505,739 | 1.06 |
| 7,218 | KROGER CO | 517,747 | 0.37 |
| 528 | LABCORP HOLDINGS INC | 138,605 | 0.10 |
| 241 | LENNOX INTL INC | 138,151 | 0.10 |
| 1,446 | LOEWS CORP | 132,540 | 0.09 |
| 194 | MARSH & MCLENNAN COMPANIES | 42,416 | 0.03 |
| 2,781 | MASTERCARD INC SHS A | 1,562,755 | 1.10 |
| 168 | MERCADOLIBRE | 439,090 | 0.31 |
| 5,230 | META PLATFORMS INC | 3,860,211 | 2.72 |
| 10,665 | MICROSOFT CORP | 5,304,878 | 3.73 |
| 876 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC REIT | 129,657 | 0.09 |
| 167 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | 70,217 | 0.05 |
| 1,327 | NETAPP INC | 141,392 | 0.10 |
| 623 | NETFLIX INC | 834,278 | 0.59 |
| 8,946 | NEWMONT CORPORTAION | 521,194 | 0.37 |
| 3,377 | NISOURCE | 136,228 | 0.10 |
| 53,223 | NVIDIA CORP | 8,408,703 | 5.92 |
| 20 | NVR | 147,713 | 0.10 |
| 1,301 | OKTA INC | 130,061 | 0.09 |
| 4,042 | ONEOK INC | 329,948 | 0.23 |
| 4,879 | OTIS WORLDWIDE CORPORATION | 483,119 | 0.34 |
| 3,199 | PAYCHEX INC | 465,327 | 0.33 |
| 498 | PAYCOM SOFTWARE INC | 115,237 | 0.08 |
| 82,977 | PFIZER INC | 2,011,362 | 1.42 |
| 26,769 | PG&E CORP | 373,160 | 0.26 |
| 4,103 | PROGRESSIVE CORP | 1,094,927 | 0.77 |
| 794 | PTC | 136,838 | 0.10 |
| 1,335 | PULTE HOMES | 140,789 | 0.10 |
| 5,321 | QUALCOMM INC | 847,422 | 0.60 |
| 8,609 | REALTY INCOME CORP | 495,964 | 0.35 |
| 6,223 | REGIONS FINANCIAL CORP | 146,365 | 0.10 |
| 2,279 | ROLLINS | 128,581 | 0.09 |
| 489 | ROPER TECHNOLOGIES INC | 277,185 | 0.20 |
| 1,146 | RPM INTERNATIONAL INC | 125,877 | 0.09 |
| 972 | SALESFORCE.COM | 265,055 | 0.19 |
| 152 | SERVICENOW INC | 156,268 | 0.11 |
| 413 | SNAP ON INC | 128,517 | 0.09 |
| 5,388 | SOUTHERN CO | 494,780 | 0.35 |
| 881 | S&P GLOBAL INC | 464,542 | 0.33 |
| 1,636 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 135,461 | 0.10 |
| 1,010 | STEEL DYNAMICS | 129,290 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 6,223 | SYSCO CORP | 471,330 | 0.33 |
| 2,735 | TARGA RESOURCES | 476,109 | 0.34 |
| 1,426 | TERADYNE | 128,226 | 0.09 |
| 2,810 | TESLA INC | 892,625 | 0.63 |
| 817 | THE CIGNA GROUP | 270,084 | 0.19 |
| 3,707 | THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 470,307 | 0.33 |
| 16,513 | TJX COMPANIES INC | 2,039,190 | 1.44 |
| 930 | TRADEWEB MARKETS INC | 136,152 | 0.10 |
| 10,515 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION | 452,040 | 0.32 |
| 1,115 | TWILIO INC | 138,661 | 0.10 |
| 6,401 | UNION PACIFIC CORP | 1,472,742 | 1.04 |
| 2,985 | UNITED DOMINION REALTY INC REIT | 121,878 | 0.09 |
| 10,707 | US BANCORP | 484,492 | 0.34 |
| 1,712 | VALERO ENERGY CORPORATION | 230,127 | 0.16 |
| 2,374 | VENTAS INC REIT | 149,918 | 0.11 |
| 507 | VERISIGN | 146,422 | 0.10 |
| 1,551 | VERISK ANALYTICS INC | 483,137 | 0.34 |
| 12,989 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 562,034 | 0.40 |
| 371 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 165,169 | 0.12 |
| 14,405 | VICI PROPERTIES INC | 469,603 | 0.33 |
| 4,138 | VISA INC-A | 1,469,197 | 1.04 |
| 2,282 | WABTEC | 477,737 | 0.34 |
| 3,120 | WALMART INC | 305,074 | 0.22 |
| 294 | WATSCO INC | 129,836 | 0.09 |
| 385 | WELLTOWER INC REIT | 59,186 | 0.04 |
| 2,357 | WESTERN DIGITAL CORP | 150,824 | 0.11 |
| 1,980 | WP CAREY INC REIT | 123,512 | 0.09 |
| 457 | WW GRAINGER INC | 475,390 | 0.34 |
| 1,742 | YUM BRANDS INC | 258,130 | 0.18 |
| 1,731 | ZOOM COMMUNICATIONS INC | 134,983 | 0.10 |
| | *Finlande* | *961,164* | *0.68* |
| 3,234 | KONE B | 212,133 | 0.15 |
| 1,249 | KONECRANES OYJ | 98,744 | 0.07 |
| 53,096 | NOKIA OYJ | 274,612 | 0.20 |
| 1,552 | ORION NEW B | 116,323 | 0.08 |
| 11,025 | WARTSILA OYJ | 259,352 | 0.18 |
| | *France* | *3,506,329* | *2.47* |
| 2,428 | AXA SA | 118,764 | 0.08 |
| 2,584 | BNP PARIBAS | 231,496 | 0.16 |
| 2,597 | BOUYGUES | 117,062 | 0.08 |
| 7,639 | CARREFOUR SA | 107,335 | 0.08 |
| 5,961 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 220,695 | 0.16 |
| 1,889 | DANONE SA | 153,799 | 0.11 |
| 996 | DASSAULT SYSTEMES SE | 35,928 | 0.03 |
| 3,600 | ELIS SA | 102,857 | 0.07 |
| 8,230 | ENGIE SA | 192,491 | 0.14 |
| 514 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ | 101,485 | 0.07 |
| 37 | HERMES INTERNATIONAL | 99,851 | 0.07 |
| 895 | IPSEN | 106,215 | 0.07 |
| 2,886 | LA FRANCAISE DES JEUX UNITED | 112,811 | 0.08 |
| 1,515 | LEGRAND | 201,846 | 0.14 |
| 159 | LOREAL SA | 67,770 | 0.05 |
| 22,432 | ORANGE | 340,076 | 0.23 |
| 1,559 | SANOFI | 150,447 | 0.11 |
| 629 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 166,720 | 0.12 |
| 4,846 | SOCIETE GENERALE SA | 276,176 | 0.19 |
| 1,025 | TELEPERFORMANCE SE | 99,047 | 0.07 |
| 4,640 | TOTAL ENERGIES SE | 283,772 | 0.20 |
| 1,496 | VINCI SA | 219,686 | 0.16 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *131,766* | *0.09* |
| 12,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H- | 54,300 | 0.04 |
| 1,400 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | 74,690 | 0.05 |
| 453 | SINO LAND -H- | 482 | 0.00 |
| 200 | SUN HUNG KAI PROPERTIES -H- | 2,294 | 0.00 |
| | *Îles Caïmans* | *540,720* | *0.38* |
| 29,000 | CK ASSET HOLDINGS LTD | 127,822 | 0.09 |
| 17,000 | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 104,599 | 0.07 |
| 1,215 | SEA LTD ADR | 194,327 | 0.14 |
| 118,500 | WH GROUP LTD | 113,972 | 0.08 |
| | *Irlande* | *1,012,440* | *0.71* |
| 347 | ACCENTURE SHS CLASS A | 103,715 | 0.07 |
| 22,053 | AIB GROUP PLC | 180,820 | 0.13 |
| 113 | AON PLC | 40,314 | 0.03 |
| 787 | CRH PLC | 72,387 | 0.05 |
| 246 | LINDE PLC | 114,929 | 0.08 |
| 2,966 | TE CONNECTIVITY PLC | 500,275 | 0.35 |
| | *Israël* | *99,497* | *0.07* |
| 2,138 | PLUS500 LTD | 99,497 | 0.07 |
| | *Italie* | *1,038,706* | *0.73* |
| 1,429 | ASSICURAZIONI GENERALI | 50,675 | 0.04 |
| 29,742 | BPER BANCA SPA | 269,386 | 0.19 |
| 15,682 | ENEL SPA | 148,297 | 0.10 |
| 8,796 | ENI SPA | 142,075 | 0.10 |
| 12,304 | ITALGAS SPA | 103,990 | 0.07 |
| 589 | REPLY SPA | 101,359 | 0.07 |
| 3,337 | UNICREDIT SPA | 222,924 | 0.16 |
| | *Japon* | *6,063,862* | *4.28* |
| 2,900 | ADVANTEST | 213,920 | 0.15 |
| 17,200 | ASAHI KASEI | 122,292 | 0.09 |
| 5,600 | ASICS CORPORATION | 142,670 | 0.10 |
| 5,500 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 196,895 | 0.14 |
| 6,600 | CANON INC | 191,404 | 0.14 |
| 1,700 | CHUGAI PHARM | 88,563 | 0.06 |
| 1,100 | DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | 119,371 | 0.08 |
| 1,800 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | 61,734 | 0.04 |
| 5,500 | DENSO CORP | 74,269 | 0.05 |
| 9,300 | ENEOS HOLDINGS INC | 46,041 | 0.03 |
| 300 | FAST RETAILING | 102,849 | 0.07 |
| 6,100 | FUJITSU LIMITED | 148,441 | 0.10 |
| 300 | HIKARI TSUSHIN INC | 88,394 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,800 | HOYA CORP | 213,777 | 0.15 |
| 8,100 | INPEX CORPORATION | 113,555 | 0.08 |
| 8,900 | ISUZU MOTORS LTD | 112,787 | 0.08 |
| 2,500 | KAO CORP | 111,755 | 0.08 |
| 9,100 | KDDI CORP | 156,239 | 0.11 |
| 1,100 | KONAMI GROUP CORPORATION | 173,744 | 0.12 |
| 5,600 | MATSUKIYOCOCOKARA CO | 115,047 | 0.08 |
| 4,900 | MEIJI HOLDINGS CO LTD | 108,112 | 0.08 |
| 15,200 | MITSUBISHI HC CAPITAL INC | 111,597 | 0.08 |
| 4,700 | MS AD ASSURANCE | 105,099 | 0.07 |
| 1,700 | NINTENDO CO LTD | 163,356 | 0.12 |
| 3,000 | NIPPON YUSEN | 107,750 | 0.08 |
| 6,400 | NITTO DENKO | 123,684 | 0.09 |
| 4,600 | NP STI & S'TOMO | 87,035 | 0.06 |
| 3,900 | OBIC | 151,496 | 0.11 |
| 11,000 | ORIX CORP | 248,262 | 0.19 |
| 6,400 | PAN PACFIC INTERNATIONAL HOL RRG SHS | 219,722 | 0.16 |
| 6,300 | PANASONIC HOLDINGS CORPORATION | 67,843 | 0.05 |
| 2,000 | RECRUIT HOLDING CO LTD | 118,176 | 0.08 |
| 6,000 | SEIKO EPSON CORP | 79,463 | 0.06 |
| 6,500 | SEKISUI CHEMICAL CO LTD | 117,540 | 0.08 |
| 4,100 | SHIMADZU CORP | 101,389 | 0.07 |
| 9,800 | SHIONOGI & CO LTD | 175,992 | 0.12 |
| 44,600 | SOFTBANK CORP | 68,855 | 0.05 |
| 3,100 | SOMPO HOLDINGS SHS | 93,250 | 0.07 |
| 3,200 | SONY GROUP CORPORATION | 82,634 | 0.06 |
| 1,800 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 45,285 | 0.03 |
| 15,400 | SUZUKI MOTOR CORP | 185,830 | 0.13 |
| 3,400 | TIS INC | 113,879 | 0.08 |
| 4,900 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 207,303 | 0.15 |
| 5,700 | TOKYO GAS CO LTD | 189,099 | 0.13 |
| 7,200 | TOYOTA TSUSHO CORP | 162,946 | 0.11 |
| 1,900 | TREND MICRO INC | 131,235 | 0.09 |
| 5,500 | YAKULT HONSHA | 103,283 | 0.07 |
| | *Luxembourg* | *477,478* | *0.34* |
| 6,501 | INPOST SA | 107,600 | 0.08 |
| 204 | SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 156,537 | 0.11 |
| 5,273 | SUBSEA 7 SA | 98,637 | 0.07 |
| 6,218 | TENARIS SA | 114,704 | 0.08 |
| | *Norvège* | *668,969* | *0.47* |
| 5,615 | AKER BP SHS | 143,042 | 0.10 |
| 1,830 | DNB BANK ASA | 50,381 | 0.04 |
| 4,805 | EQUINOR ASA | 121,125 | 0.09 |
| 13,289 | MOWI ASA | 255,545 | 0.17 |
| 5,397 | SPAREBANK 1 SOR NORGE ASA | 98,876 | 0.07 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *33,701* | *0.02* |
| 286 | XERO LTD | 33,701 | 0.02 |
| | *Pays-Bas* | *2,298,183* | *1.62* |
| 1,090 | AIRBUS BR BEARER SHS | 226,804 | 0.16 |
| 191 | ASM INTERNATIONAL NV | 121,833 | 0.09 |
| 858 | ASML HOLDING N.V. | 682,454 | 0.48 |
| 8,199 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 341,666 | 0.24 |
| 5,189 | NN GROUP NV | 343,660 | 0.24 |
| 4,388 | PROSUS N V | 244,511 | 0.17 |
| 2,024 | WOLTERS KLUWER CVA | 337,255 | 0.24 |
| | *Royaume-Uni* | *5,734,725* | *4.05* |
| 5,238 | 3I GROUP | 295,731 | 0.21 |
| 3,842 | ADMIRAL GROUP | 172,163 | 0.12 |
| 26,719 | AUTO TRADER GROUP PLC | 301,851 | 0.21 |
| 14,517 | BALFOUR BEATTY | 103,844 | 0.07 |
| 23,980 | BARCLAYS PLC | 110,841 | 0.08 |
| 12,809 | BEAZLEY PLC SHS | 164,120 | 0.12 |
| 117,484 | CENTRICA PLC | 260,088 | 0.18 |
| 522 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 47,917 | 0.03 |
| 1,412 | CRANSWICK | 103,520 | 0.07 |
| 17,801 | GSK PLC | 339,073 | 0.25 |
| 18,661 | HSBC HOLDINGS PLC | 225,496 | 0.16 |
| 6,877 | IG GROUP HOLDINGS | 100,271 | 0.07 |
| 3,487 | IMI PLC | 100,061 | 0.07 |
| 14,071 | INVESTEC | 105,089 | 0.07 |
| 118,183 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 124,218 | 0.09 |
| 46,101 | MARKS AND SPENCER GROUP | 223,892 | 0.16 |
| 6,653 | NATWEST GROUP PLC | 46,624 | 0.03 |
| 723 | NEXT PLC | 123,252 | 0.09 |
| 17,016 | PEARSON | 249,853 | 0.18 |
| 4,928 | RELX PLC | 265,871 | 0.19 |
| 17,110 | RIGHTMOVE PLC | 184,902 | 0.13 |
| 2,706 | RIO TINTO PLC | 157,413 | 0.11 |
| 14,945 | ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 198,165 | 0.14 |
| 21,763 | ROTORK PLC | 95,792 | 0.07 |
| 10,449 | SHELL PLC | 367,843 | 0.27 |
| 7,876 | SMITHS GROUP | 242,410 | 0.17 |
| 8,620 | SSE PLC | 216,287 | 0.15 |
| 14,910 | STANDARD CHARTERED | 246,615 | 0.17 |
| 52,081 | TESCO PLC | 286,407 | 0.20 |
| 4,537 | UNILEVER | 275,116 | 0.19 |
| | *Singapour* | *518,261* | *0.37* |
| 6,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 211,561 | 0.16 |
| 12,473 | OVERSEA-CHINESE BANKING | 159,723 | 0.11 |
| 5,200 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 146,977 | 0.10 |
| | *Suède* | *1,112,068* | *0.78* |
| 6,504 | ALFA LAVAL | 271,478 | 0.20 |
| 5,220 | ASSA ABLOY AB | 161,687 | 0.11 |
| 7,532 | BOLIDEN AB | 233,222 | 0.16 |
| 11,231 | SKANSKA AB-B SHS | 259,493 | 0.18 |
| 21,923 | TELEFON AB LM ERICSSON | 186,188 | 0.13 |
| | *Suisse* | *4,292,939* | *3.03* |
| 3,754 | ABB LTD-NOM | 223,126 | 0.16 |
| 1,498 | ACCELLERON INDUSTRIES AG | 105,014 | 0.07 |
| 204 | BUCHER INDUSTRIES AG-NOM | 100,979 | 0.07 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 7,143 | CHUBB LIMITED | 2,069,471 | 1.47 |
| 5,274 | COCA COLA HBC | 270,665 | 0.19 |
| 2,167 | GARMIN LTD | 452,296 | 0.32 |
| 1,270 | NESTLE SA | 125,776 | 0.09 |
| 2,827 | NOVARTIS AG-NOM | 341,561 | 0.24 |
| 875 | ROCHE HOLDING LTD | 284,056 | 0.20 |
| 365 | SWISS RE AG | 62,891 | 0.04 |
| 369 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | 257,104 | 0.18 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | - | *0.00* |
| 6,381 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,113,280** | **0.79** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,113,280** | **0.79** |
| | *Irlande* | *1,113,280* | *0.79* |
| 10,000 | ISHARES IV PLC ISHARES EDGE MSCI EM VALUE ETF | 591,850 | 0.42 |
| 14,000 | ISHARES VI PLC EDGE MSCI EM MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF | 521,430 | 0.37 |
| **Total portefeuille-titres** | | **137,044,831** | **96.70** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **22,074,274** | **99.32** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **22,056,366** | **99.24** |
| | **Actions** | **1,654,125** | **7.44** |
| | *Allemagne* | *254,172* | *1.14* |
| 674 | ADIDAS NOM | 133,419 | 0.60 |
| 5,257 | DELIVERY HERO AG | 120,753 | 0.54 |
| | *Espagne* | *107,220* | *0.48* |
| 1,500 | AMADEUS IT GROUP SA | 107,220 | 0.48 |
| | *France* | *1,022,621* | *4.61* |
| 1,700 | BNP PARIBAS | 129,744 | 0.58 |
| 590 | KERING | 108,890 | 0.49 |
| 16,000 | KLEPIERRE REITS | 535,040 | 2.42 |
| 355 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 157,833 | 0.71 |
| 1,077 | PERNOD RICARD | 91,114 | 0.41 |
| | *Italie* | *154,304* | *0.69* |
| 12,000 | PIRELLI C SPA | 70,248 | 0.32 |
| 1,400 | PRYSMIAN SPA | 84,056 | 0.37 |
| | *Pays-Bas* | *115,808* | *0.52* |
| 28,000 | KONINKLIJKE KPN NV | 115,808 | 0.52 |
| | **Obligations convertibles** | **20,402,241** | **91.80** |
| | *Allemagne* | *4,897,893* | *22.04* |
| 300,000 | BECHTLE AKTIENGESELLSCHAFT 2.00% 08/12/2030 CV | 319,500 | 1.44 |
| 500,000 | FRESENIUS SE AND CO KGAA 0% 11/03/2028 CV | 530,945 | 2.39 |
| 800,000 | MTU AERO ENGINES AG 0.05% 18/03/2027 CV | 910,296 | 4.09 |
| 300,000 | NORDEX SE 4.25% 14/04/2030 CV | 408,378 | 1.84 |
| 800,000 | RAG STIFTUNG 1.875% 16/11/2029 CV | 899,160 | 4.05 |
| 300,000 | SGL CARBON SE 5.75% 28/06/2028 CV | 294,636 | 1.33 |
| 200,000 | TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11/03/2031 CV | 213,078 | 0.96 |
| 800,000 | TUI AG 1.95% 26/07/2031 CV | 905,688 | 4.07 |
| 400,000 | VONOVIA SE 0% 20/05/2030 CV | 416,212 | 1.87 |
| | *Espagne* | *2,629,028* | *11.83* |
| 900,000 | CELLNEX TELECOM SA 0.50% 05/07/2028 CV | 956,574 | 4.30 |
| 600,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 0.80% 07/12/2027 CV | 748,188 | 3.37 |
| 700,000 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 1.125% 18/05/2028 CV | 924,266 | 4.16 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,292,880* | *5.82* |
| 700,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0.80% 05/02/2030 CV | 722,862 | 3.25 |
| 200,000 | JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0% 11/04/2028 CV | 168,826 | 0.76 |
| 400,000 | JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.50% 27/03/2030 CV | 401,192 | 1.81 |
| | *France* | *5,228,571* | *23.52* |
| 15,247 | ACCOR SA 0.70% 07/12/2027 CV | 842,698 | 3.79 |
| 300,000 | CARA OBLIGATIONS SAS 1.50% 01/12/2030 CV | 298,686 | 1.34 |
| 100,000 | ELIS SA 2.25% 22/09/2029 CV | 158,043 | 0.71 |
| 300,000 | LEGRAND SA 1.50% 23/06/2033 CV | 301,404 | 1.36 |
| 300,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28/06/2031 CV | 320,697 | 1.44 |
| 900,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27/11/2030 CV | 1,137,402 | 5.12 |
| 200,000 | SPIE SA 2.00% 17/01/2028 CV | 301,290 | 1.36 |
| 700,000 | VINCI SA 0.70% 18/02/2030 CV | 745,108 | 3.35 |
| 1,100,000 | WENDEL SE 2.625% 27/03/2026 CV | 1,123,243 | 5.05 |
| | *Irlande* | *303,210* | *1.36* |
| 300,000 | GLANBIA CO-OPERATIVE SOCIETY LIMITED 1.875% 27/01/2027 CV | 303,210 | 1.36 |
| | *Italie* | *1,464,011* | *6.59* |
| 300,000 | ENI SPA 2.95% 14/09/2030 CV | 309,081 | 1.39 |
| 300,000 | PIRELLI C SPA 0% 22/12/2025 CV | 322,032 | 1.45 |
| 100,000 | SAIPEM SPA 2.875% 11/09/2029 CV | 142,367 | 0.64 |
| 300,000 | SNAM SPA 3.25% 29/09/2028 CV | 397,095 | 1.79 |
| 200,000 | WEBUILD SPA 4.00% 30/05/2028 CV | 293,436 | 1.32 |
| | *Jersey* | *203,740* | *0.92* |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% 07/05/2030 CV | 203,740 | 0.92 |
| | *Luxembourg* | *312,843* | *1.41* |
| 300,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG SCA 0% 15/03/2028 CV | 312,843 | 1.41 |
| | *Pays-Bas* | *2,513,583* | *11.31* |
| 200,000 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI 1.875% 06/04/2029 CV | 265,604 | 1.20 |
| 200,000 | EURONEXT NV 1.50% 30/05/2032 CV | 205,450 | 0.92 |
| 1,000,000 | LEG PROPERTIES B V 1.00% 04/09/2030 CV | 1,023,470 | 4.60 |
| 300,000 | MERRILL LYNCH BV 0.10% 28/04/2030 CV | 294,789 | 1.33 |
| 800,000 | QIAGEN NV 2.50% 10/09/2031 CV | 724,270 | 3.26 |
| | *Royaume-Uni* | *1,074,310* | *4.83* |
| 300,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 1.00% 16/02/2029 CV | 276,925 | 1.25 |
| 400,000 | OCADO GROUP PLC 0.875% 09/12/2025 CV | 455,316 | 2.04 |
| 300,000 | TRAINLINE PLC 1.00% 14/01/2026 CV | 342,069 | 1.54 |
| | *Suède* | *482,172* | *2.17* |
| 400,000 | FASTIGHTS BALDER AB 3.50% 23/02/2028 CV | 482,172 | 2.17 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **108** | **0.00** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **108** | **0.00** |
| | *France* | *108* | *0.00* |
| 0.001 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 108 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| ***Instruments dérivés*** | | **17,800** | **0.08** |
| | **Options** | **17,800** | **0.08** |
| | *Allemagne* | *17,800* | *0.08* |
| 25 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,700 - 19.12.25 PUT | 17,800 | 0.08 |
| **Positions courtes** | | **-9,375** | **-0.04** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-9,375** | **-0.04** |
| | **Options** | **-9,375** | **-0.04** |
| | *Allemagne* | *-9,375* | *-0.04* |
| -25 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,300 - 19.12.25 PUT | -9,375 | -0.04 |
| **Total portefeuille-titres** | | **22,064,899** | **99.28** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **31,084,324** | **96.54** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **31,084,324** | **96.54** |
| | **Obligations convertibles** | **31,084,324** | **96.54** |
| | *Allemagne* | *2,301,537* | *7.15* |
| 100,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00% 17/11/2025 CV | 101,369 | 0.31 |
| 100,000 | FRESENIUS SE AND CO KGAA 0% 11/03/2028 CV | 106,189 | 0.33 |
| 300,000 | MTU AERO ENGINES AG 0.05% 18/03/2027 CV | 341,361 | 1.07 |
| 300,000 | RAG STIFTUNG 1.875% 16/11/2029 CV | 337,185 | 1.05 |
| 300,000 | RAG STIFTUNG 2.25% 28/11/2030 CV | 340,461 | 1.06 |
| 200,000 | TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11/03/2031 CV | 213,078 | 0.66 |
| 300,000 | TUI AG 1.95% 26/07/2031 CV | 339,633 | 1.05 |
| 300,000 | VONOVIA SE 0% 20/05/2030 CV | 312,159 | 0.97 |
| 200,000 | VONOVIA SE 0.875% 20/05/2032 CV | 210,102 | 0.65 |
| | *Australie* | *432,505* | *1.34* |
| 300,000 | DEXUS FINANCE PTY LTD 3.50% 24/11/2027 CV | 181,250 | 0.56 |
| 100,000 | IREN LIMITED 3.50% 15/12/2029 CV | 110,413 | 0.34 |
| 200,000 | TELIX PHARMACEUTICALS LTD 2.375% 30/07/2029 CV | 140,842 | 0.44 |
| | *Bermudes* | *436,395* | *1.36* |
| 250,000 | JAZZ INVESTMENTS I LTD 3.125% 15/09/2030 CV | 226,730 | 0.71 |
| 250,000 | NCL CORP LTD 1.125% 15/02/2027 CV | 209,665 | 0.65 |
| | *Chine* | *760,533* | *2.36* |
| 700,000 | PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD 0.875% 22/07/2029 CV | 760,533 | 2.36 |
| | *Corée du Sud* | *178,323* | *0.55* |
| 200,000 | LG CHEM LTD 1.75% 16/06/2028 CV | 178,323 | 0.55 |
| | *Espagne* | *249,396* | *0.77* |
| 200,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 0.80% 07/12/2027 CV | 249,396 | 0.77 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *13,529,456* | *42.03* |
| 175,000 | AFFIRM HOLDINGS INC 0.75% 15/12/2029 CV | 157,463 | 0.49 |
| 300,000 | ALARM COM HOLDINGS INC 2.25% 01/06/2029 CV | 247,884 | 0.77 |
| 200,000 | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC 1.00% 15/09/2027 CV | 221,863 | 0.69 |
| 35,000 | AXON ENTERPRISE INC 0.50% 15/12/2027 CV | 108,002 | 0.34 |
| 340,000 | BLACKLINE INC 1.00% 01/06/2029 CV | 308,122 | 0.96 |
| 100,000 | BRIDGEBIO PHARMA INC 2.50% 15/03/2027 CV | 106,566 | 0.33 |
| 100,000 | CHEESECAKE FACTORY 2.00% 15/03/2030 CV | 92,511 | 0.29 |
| 400,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0.80% 05/02/2030 CV | 413,064 | 1.28 |
| 115,000 | CLEANSPARK INC 0% 15/06/2030 CV | 96,001 | 0.30 |
| 275,000 | CLOUDFLARE INC 0% 15/06/2030 CV | 253,030 | 0.79 |
| 450,000 | COINBASE GLOBAL INC 0.25% 01/04/2030 CV | 502,355 | 1.56 |
| 110,000 | CORE SCIENTIFIC INC 0% 15/06/2031 CV | 102,305 | 0.32 |
| 80,000 | CORE SCIENTIFIC INC 3.00% 01/09/2029 CV | 116,831 | 0.36 |
| 130,000 | CYTOKINRTICS INC 3.50% 01/07/2027 CV | 117,351 | 0.36 |
| 350,000 | DATADOG INC 0% 01/12/2029 CV | 285,102 | 0.89 |
| 210,000 | DIGITAL REALTY TRUST 1.875% 15/11/2029 CV | 188,194 | 0.58 |
| 91,000 | DOORDASH INC 0% 15/05/2030 CV | 83,944 | 0.26 |
| 150,000 | ETSY INC 0.125% 01/10/2026 CV | 124,228 | 0.39 |
| 300,000 | EXACT SCIENCE CORP 2.00% 31/03/2030 CV | 259,428 | 0.81 |
| 200,000 | EXPEDIA GROUP INC 0% 15/02/2026 CV | 166,239 | 0.52 |
| 250,000 | FIVE9 INC 1.00% 15/03/2029 CV | 186,744 | 0.58 |
| 350,000 | GUIDEWIRE SOFTW 1.25% 01/11/2029 CV | 352,168 | 1.09 |
| 225,000 | HAEMONETICS CORP 2.50% 01/06/2029 CV | 190,859 | 0.59 |
| 250,000 | HALOZYME THERAPEUTICS INC 1.00% 15/08/2028 CV | 243,261 | 0.76 |
| 200,000 | HIMS HERS HEALTH 0% 15/05/2030 CV | 177,687 | 0.55 |
| 350,000 | INTEGER HOLDINGS CORP 1.875% 15/03/2030 CV | 310,574 | 0.96 |
| 300,000 | IONIS PHARMACEUTICALS INC 1.75% 15/06/2028 CV | 269,048 | 0.84 |
| 100,000 | JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.10% 20/05/2030 CV | 97,263 | 0.30 |
| 300,000 | JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.50% 27/03/2030 CV | 300,894 | 0.93 |
| 110,000 | LANTHEUS HOLDINGS INC 2.625% 15/12/2027 CV | 119,134 | 0.37 |
| 500,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 463,743 | 1.44 |
| 400,000 | LUMENTUM HOLDINGS INC 0.50% 15/06/2028 CV | 352,406 | 1.09 |
| 240,000 | MARA HOLDINGS INC 0% 01/03/2030 CV | 183,186 | 0.57 |
| 120,000 | MERIT MEDICAL SYSTEMS INC 3.00% 01/02/2029 CV | 127,988 | 0.40 |
| 320,000 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC 0.75% 01/06/2030 CV | 268,153 | 0.83 |
| 390,000 | MICROSTRATEGY INC 0% 01/03/2030 CV | 389,086 | 1.21 |
| 600,000 | MICROSTRATEGY INC 0% 01/12/2029 CV | 484,299 | 1.50 |
| 514,000 | MKS INSTRUMENTS INC 1.25% 01/06/2030 CV | 433,098 | 1.35 |
| 200,000 | MORGAN STANLEY FINANCE LLC 0% 10/04/2028 CV | 171,076 | 0.53 |
| 260,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC 3.00% 01/03/2027 CV | 251,402 | 0.78 |
| 300,000 | NUTANIX INC 0.25% 01/10/2027 CV | 360,133 | 1.12 |
| 150,000 | ON SEMICONDUCTOR CORP 0% 01/05/2027 CV | 151,660 | 0.47 |
| 300,000 | ON SEMICONDUCTOR CORP 0.50% 01/03/2029 CV | 236,747 | 0.74 |
| 150,000 | PARSON CORPORATION 2.625% 01/03/2029 CV | 136,161 | 0.42 |
| 400,000 | REXFORD INDUSTRIAL REALITY 4.125% 15/03/2029 CV | 333,157 | 1.03 |
| 300,000 | RIVIAN AUTOMOTIVE INC 3.625% 15/10/2030 CV | 230,513 | 0.72 |
| 300,000 | RIVIAN AUTOMOTIVE INC 4.625% 15/03/2029 CV | 260,193 | 0.81 |
| 100,000 | RUBRIK INC 0% 15/06/2030 CV | 89,378 | 0.28 |
| 75,000 | SHIFT4 PAYMENTS INC 0% 15/12/2025 CV | 80,876 | 0.25 |
| 400,000 | SNAP INC 0.50% 01/05/2030 CV | 289,461 | 0.90 |
| 250,000 | SNOWFLAKE INC 0% 01/10/2029 CV | 331,590 | 1.03 |
| 300,000 | SPOTIFY USA INC 0% 15/03/2026 CV | 387,315 | 1.20 |
| 150,000 | TETRA TECH INC 2.25% 15/08/2028 CV | 143,961 | 0.45 |
| 230,000 | UBER TECHNOLOGIES INC 0% 15/05/2028 CV | 208,474 | 0.65 |
| 600,000 | UBER TECHNOLOGIES INC 0.875% 01/12/2028 CV | 729,925 | 2.26 |
| 300,000 | WORKIVA IINC 1.25% 15/08/2028 CV | 237,360 | 0.74 |
| | *France* | *2,390,550* | *7.42* |
| 500,000 | LEGRAND SA 1.50% 23/06/2033 CV | 502,340 | 1.56 |
| 300,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28/06/2031 CV | 320,697 | 1.00 |
| 500,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27/11/2030 CV | 631,890 | 1.95 |
| 200,000 | SPIE SA 2.00% 17/01/2028 CV | 301,290 | 0.94 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 500,000 | VINCI SA 0.70% 18/02/2030 CV | 532,220 | 1.65 |
| 100,000 | WENDEL SE 2.625% 27/03/2026 CV | 102,113 | 0.32 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *781,283* | *2.43* |
| 300,000 | LENOVO GROUP LTD 2.50% 26/08/2029 CV | 319,567 | 1.00 |
| 200,000 | WUXI APPTEC HONGKONG LIMITED 0% 19/10/2025 CV | 183,863 | 0.57 |
| 200,000 | XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% 17/12/2027 CV | 277,853 | 0.86 |
| | *Île Maurice* | *94,338* | *0.29* |
| 104,000 | MAKEMYTRIP LIMITED 0% 01/07/2030 CV | 94,338 | 0.29 |
| | *Îles Caïmans* | *2,233,157* | *6.94* |
| 300,000 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.50% 01/06/2031 CV | 325,721 | 1.01 |
| 400,000 | BILIBILI INC 0.625% 01/06/2030 CV | 386,741 | 1.20 |
| 200,000 | CHINA HONGQIAO GROUP 1.50% 26/03/2030 CV | 192,849 | 0.60 |
| 141,000 | GRAB HOLDINGS LIMITED 0% 15/06/2030 CV | 128,454 | 0.40 |
| 300,000 | H WORLD GROUP LIMITED 3.00% 01/05/2026 CV | 270,691 | 0.84 |
| 390,000 | JD COM INC 0.25% 01/06/2029 CV | 347,301 | 1.08 |
| 100,000 | NIO INC 3.875% 15/10/2029 CV | 61,261 | 0.19 |
| 550,000 | TRIP COM GROUP LTD 0.75% 15/06/2029 CV | 520,139 | 1.62 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *757,772* | *2.35* |
| 500,000 | ANLLIAN CAPITAL 2 LIMITED 0% 05/12/2029 CV | 535,985 | 1.66 |
| 2,000,000 | DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20/05/2032 CV | 221,787 | 0.69 |
| | *Israël* | *175,191* | *0.54* |
| 200,000 | CYBERARK SOFTWARE LTD 0% 15/06/2030 CV | 175,191 | 0.54 |
| | *Italie* | *1,189,113* | *3.69* |
| 200,000 | DIASORIN SPA 0% 05/05/2028 CV | 181,556 | 0.56 |
| 400,000 | ENI SPA 2.95% 14/09/2030 CV | 412,108 | 1.28 |
| 100,000 | LAGFIN SCA 3.50% 08/06/2028 CV | 96,027 | 0.30 |
| 200,000 | PIRELLI C SPA 0% 22/12/2025 CV | 214,688 | 0.67 |
| 200,000 | SAIPEM SPA 2.875% 11/09/2029 CV | 284,734 | 0.88 |
| | *Japon* | *2,048,143* | *6.36* |
| 50,000,000 | ANA HOLDINGS INC 0% 10/12/2031 CV | 324,255 | 1.01 |
| 30,000,000 | CYBERAGENT INC 0% 16/11/2029 CV | 220,652 | 0.69 |
| 50,000,000 | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO. LTD 0% 29/03/2030 CV | 312,541 | 0.97 |
| 20,000,000 | FERROTEC HOLDINGS CORP 0% 23/06/2028 CV | 128,878 | 0.40 |
| 30,000,000 | INFRONEER HOLDINGS INC 0% 30/03/2029 CV | 174,715 | 0.54 |
| 30,000,000 | JFE HOLDINGS INC 0% 28/09/2028 CV | 173,972 | 0.54 |
| 30,000,000 | KANSAI PAINT CO LTD 0% 07/03/2031 CV | 176,045 | 0.55 |
| 40,000,000 | NAGOYA RAILROAD CO LTD 0% 16/06/2034 CV | 238,818 | 0.74 |
| 30,000,000 | PARK24 CO LTD 0% 24/02/2028 CV | 178,471 | 0.55 |
| 10,000,000 | ROHM CO LTD 0% 24/04/2031 CV | 58,700 | 0.18 |
| 10,000,000 | ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD 0% 15/03/2032 CV | 61,096 | 0.19 |
| | *Jersey* | *986,997* | *3.07* |
| 400,000 | GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% 04/04/2028 CV | 351,227 | 1.09 |
| 300,000 | GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% 07/03/2030 CV | 263,883 | 0.82 |
| 100,000 | GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% 07/05/2030 CV | 101,870 | 0.32 |
| 300,000 | GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% 13/03/2028 CV | 270,017 | 0.84 |
| | *Luxembourg* | *312,843* | *0.97* |
| 300,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG SCA 0% 15/03/2028 CV | 312,843 | 0.97 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *215,677* | *0.67* |
| 200,000 | XERO INVESTMENTS LTD 1.625% 12/06/2031 CV | 215,677 | 0.67 |
| | *Pays-Bas* | *1,583,594* | *4.92* |
| 200,000 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV 2.375% 17/01/2029 CV | 192,182 | 0.60 |
| 100,000 | EURONEXT NV 1.50% 30/05/2032 CV | 102,725 | 0.32 |
| 400,000 | LEG PROPERTIES B V 1.00% 04/09/2030 CV | 409,388 | 1.27 |
| 100,000 | MERRILL LYNCH BV 0% 30/01/2026 CV | 99,087 | 0.31 |
| 300,000 | MERRILL LYNCH BV 0.10% 28/04/2030 CV | 294,789 | 0.92 |
| 400,000 | QIAGEN NV 2.50% 10/09/2031 CV | 362,135 | 1.12 |
| 100,000 | SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.50% 14/11/2026 CV | 123,288 | 0.38 |
| | *Royaume-Uni* | *30,855* | *0.10* |
| 42,000 | IMMUNOCORE HOLDINGS PLC 2.50% 01/02/2030 CV | 30,855 | 0.10 |
| | *Taïwan* | *396,666* | *1.23* |
| 200,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD 0% 24/10/2029 CV | 190,931 | 0.59 |
| 200,000 | QUANTA COMPUTER INC 0% 16/09/2029 CV | 205,735 | 0.64 |
| **Total portefeuille-titres** | | **31,084,324** | **96.54** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **924,317,567** | **99.15** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **853,767,233** | **91.58** |
| | **Obligations** | **853,767,233** | **91.58** |
| | *Allemagne* | *38,643,307* | *4.15* |
| 2,000,000 | AAREAL BANK AG VAR 12/12/2034 | 2,023,280 | 0.22 |
| 1,000,000 | AAREAL BANK AG 2.625% 10/04/2030 | 996,720 | 0.11 |
| 1,117,000 | AAREAL BANK AG 2.75% 08/10/2030 | 1,117,022 | 0.12 |
| 1,400,000 | AAREAL BANK AG 9.875% PERPETUAL | 1,226,743 | 0.13 |
| 600,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AA78) | 503,149 | 0.05 |
| 800,000 | ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | 901,000 | 0.10 |
| 800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 889,624 | 0.10 |
| 600,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/10/2034 | 626,202 | 0.07 |
| 2,000,000 | COMMERZBANK AG 3.00% 13/03/2034 | 2,007,600 | 0.22 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 1,069,280 | 0.11 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 1,019,710 | 0.11 |
| 800,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19WG7) | 826,040 | 0.09 |
| 1,500,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030 | 1,550,715 | 0.17 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031 | 400,968 | 0.04 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 15/01/2030 | 1,031,470 | 0.11 |
| 900,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 16/05/2029 | 900,324 | 0.10 |
| 900,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03/09/2028 | 925,884 | 0.10 |
| 1,500,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03/09/2032 | 1,559,535 | 0.17 |
| 500,000 | DVI DT VERMOEGENS IMMVWL 4.875% 21/08/2030 | 507,975 | 0.05 |
| 900,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 23/01/2084 | 952,038 | 0.10 |
| 600,000 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO 3.125% 08/12/2028 | 606,318 | 0.07 |
| 3,000,000 | GERMANY BUND 0% 09/10/2026 | 2,931,600 | 0.30 |
| 1,750,000 | HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 3.50% 31/01/2030 | 1,759,573 | 0.19 |
| 1,500,000 | HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.50% 24/07/2028 | 1,551,030 | 0.17 |
| 1,600,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 1,614,448 | 0.17 |
| 800,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 824,896 | 0.09 |
| 800,000 | NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE VAR 23/08/2034 | 829,728 | 0.09 |
| 1,000,000 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27/09/2029 | 1,011,250 | 0.11 |
| 500,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094765735) | 503,010 | 0.05 |
| 700,000 | SCHAEFFLER AG 4.50% 14/08/2026 | 710,591 | 0.08 |
| 1,200,000 | SIXT SE 3.25% 22/01/2030 | 1,204,044 | 0.13 |
| 2,000,000 | UNICREDIT BK AG GERMANY 0.25% 15/01/2032 | 1,701,020 | 0.18 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19/05/2027 | 1,011,480 | 0.11 |
| 1,500,000 | VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 | 1,349,040 | 0.14 |
| | *Autriche* | *31,302,873* | *3.36* |
| 7,000,000 | AUSTRIA 0% 20/02/2031 | 6,085,310 | 0.65 |
| 2,000,000 | BAWAG GROUP AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2819840120) | 2,086,860 | 0.22 |
| 900,000 | BAWAG GROUP AG VAR 24/02/2034 | 987,327 | 0.11 |
| 2,600,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3CTX2) | 2,753,400 | 0.30 |
| 1,200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 1,212,168 | 0.13 |
| 500,000 | OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2224439385) | 496,835 | 0.05 |
| 600,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 18/02/2032 | 599,472 | 0.06 |
| 5,340,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 0.90% 20/02/2032 | 4,776,416 | 0.51 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049 | 1,468,320 | 0.16 |
| 7,300,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 20/02/2033 | 7,365,189 | 0.80 |
| 500,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 501,170 | 0.05 |
| 1,000,000 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE VAR 02/04/2045 | 1,014,440 | 0.11 |
| 1,000,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 1,022,180 | 0.11 |
| 900,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 933,786 | 0.10 |
| | *Belgique* | *64,816,089* | *6.95* |
| 900,000 | BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 3.75% 19/02/2028 | 908,793 | 0.10 |
| 1,200,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV VAR PERPETUAL | 1,214,604 | 0.13 |
| 300,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 314,751 | 0.03 |
| 6,460,000 | BELGIUM 4.25% 28/03/2041 | 6,964,849 | 0.75 |
| 3,000,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA 3.75% 30/10/2028 | 3,125,280 | 0.34 |
| 800,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16/10/2029 | 809,288 | 0.09 |
| 1,100,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 1,100,044 | 0.12 |
| 1,100,000 | CRELAN SA VAR 23/01/2032 | 1,203,686 | 0.13 |
| 3,100,000 | EUROPEAN UNION 0.10% 04/10/2040 | 1,875,996 | 0.20 |
| 1,700,000 | EUROPEAN UNION 0.40% 04/02/2037 | 1,246,559 | 0.13 |
| 1,310,000 | EUROPEAN UNION 2.50% 04/10/2052 | 1,016,992 | 0.11 |
| 1,000,000 | EUROPEAN UNION 2.50% 04/12/2031 | 990,300 | 0.11 |
| 4,480,000 | EUROPEAN UNION 2.75% 04/12/2037 | 4,232,749 | 0.45 |
| 450,000 | EUROPEAN UNION 2.875% 06/12/2027 | 458,469 | 0.05 |
| 2,060,000 | EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053 | 1,767,789 | 0.19 |
| 3,300,000 | EUROPEAN UNION 3.00% 04/12/2034 | 3,304,026 | 0.35 |
| 1,950,000 | EUROPEAN UNION 3.25% 04/02/2050 | 1,788,462 | 0.19 |
| 6,500,000 | EUROPEAN UNION 3.25% 04/07/2034 | 6,653,400 | 0.71 |
| 6,641,818 | EUROPEAN UNION 3.375% 05/10/2054 | 6,050,297 | 0.65 |
| 1,400,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 1,409,618 | 0.15 |
| 800,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0390152180) | 822,624 | 0.09 |
| 1,025,000 | KINGDOM OF BELGIUM 1.40% 22/06/2053 | 589,068 | 0.06 |
| 4,900,000 | KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039 | 4,515,056 | 0.48 |
| 2,000,000 | KINGDOM OF BELGIUM 2.85% 22/10/2034 | 1,963,200 | 0.21 |
| 2,050,000 | KINGDOM OF BELGIUM 3.30% 22/06/2054 | 1,819,724 | 0.20 |
| 1,700,000 | KINGDOM OF BELGIUM 3.50% 22/06/2055 | 1,557,081 | 0.17 |
| 1,500,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 1,500,975 | 0.16 |
| 1,000,000 | PROXIMUS SA 4.125% 17/11/2033 | 1,045,890 | 0.11 |
| 1,200,000 | SILFIN 5.125% 17/07/2030 | 1,273,056 | 0.14 |
| 1,500,000 | SYENSQO SA NV VAR PERPETUAL | 1,486,515 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,800,000 | VGP SA 4.25% 29/01/2031 | 1,806,948 | 0.19 |
| | *Canada* | *2,544,794* | *0.27* |
| 900,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029 | 918,360 | 0.10 |
| 1,000,000 | EQUITABLE BANK 3.50% 28/05/2027 | 1,021,940 | 0.11 |
| 600,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 3.625% 21/05/2031 | 604,494 | 0.06 |
| | *Chili* | *7,022,545* | *0.75* |
| 6,700,000 | REPUBLIC OF CHILE 0.555% 21/01/2029 | 6,207,081 | 0.66 |
| 800,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 815,464 | 0.09 |
| | *Croatie* | *4,130,530* | *0.44* |
| 800,000 | ERSTE AND STEIERMARKISCHE BANK VAR 31/01/2029 | 831,384 | 0.09 |
| 500,000 | RAIFFEISENBANK AUS DD VAR 21/05/2029 | 499,990 | 0.05 |
| 2,727,000 | REPUBLIC OF CROATIA 3.375% 12/03/2034 | 2,799,156 | 0.30 |
| | *Danemark* | *2,580,210* | *0.28* |
| 770,000 | JYSKE BANK AS VAR 19/11/2031 | 772,618 | 0.08 |
| 1,500,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 24/04/2035 | 1,516,725 | 0.17 |
| 280,000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15/06/2031 | 290,867 | 0.03 |
| | *Espagne* | *130,558,751* | *14.01* |
| 2,000,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 02/04/2030 | 2,192,460 | 0.24 |
| 1,500,000 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 31/01/2028 | 1,552,260 | 0.17 |
| 600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR | 664,716 | 0.07 |
| 1,200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762) | 1,272,828 | 0.14 |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 419,680 | 0.05 |
| 1,200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 13/01/2031 | 1,278,552 | 0.14 |
| 800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 29/08/2036 | 818,056 | 0.09 |
| 1,700,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 03/09/2030 | 1,754,757 | 0.19 |
| 1,100,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 1,102,398 | 0.12 |
| 1,000,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029 | 1,135,220 | 0.12 |
| 600,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 615,696 | 0.07 |
| 500,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029 | 530,580 | 0.06 |
| 500,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 08/09/2029 | 540,745 | 0.06 |
| 800,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 15/01/2030 | 829,096 | 0.09 |
| 1,100,000 | BANCO DE SABADELL SA 2.75% 15/04/2030 | 1,105,335 | 0.12 |
| 3,600,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.25% 05/06/2034 | 3,644,892 | 0.39 |
| 3,600,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.50% 28/08/2026 | 3,655,800 | 0.39 |
| 1,400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3100756637) | 1,407,840 | 0.15 |
| 800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | 611,124 | 0.07 |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER SA 5.50% 11/06/2029 | 1,195,902 | 0.13 |
| 800,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 802,640 | 0.09 |
| 1,300,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 1,304,342 | 0.14 |
| 1,340,000 | BASQUE GOVERNMENT 3.25% 30/04/2035 | 1,344,127 | 0.14 |
| 1,232,000 | CAIXABANK SA VAR 03/07/2031 | 1,052,403 | 0.11 |
| 600,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 625,062 | 0.07 |
| 1,000,000 | CAIXABANK SA VAR 19/07/2029 | 1,062,100 | 0.11 |
| 4,900,000 | COMUNIDAD DE MADRID 3.362% 31/10/2028 | 5,059,593 | 0.54 |
| 1,100,000 | CRITERIA CAIXA SA 3.25% 25/02/2031 | 1,091,794 | 0.12 |
| 500,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 21/07/2031 | 507,235 | 0.05 |
| 500,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR 18/08/2036 | 496,880 | 0.05 |
| 800,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2748213290) | 838,600 | 0.09 |
| 1,250,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 2.70% 31/10/2030 | 1,254,400 | 0.13 |
| 2,300,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 3.05% 31/10/2027 | 2,349,910 | 0.25 |
| 4,090,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.00% 30/07/2042 | 2,701,731 | 0.29 |
| 5,950,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.90% 31/10/2052 | 3,932,415 | 0.42 |
| 1,100,000 | KINGDOM OF SPAIN 2.70% 31/10/2048 | 905,773 | 0.10 |
| 16,000,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033 | 16,246,560 | 1.74 |
| 2,173,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2035 | 2,167,872 | 0.23 |
| 4,400,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.25% 30/04/2034 | 4,460,852 | 0.48 |
| 9,900,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.45% 31/10/2034 | 10,157,598 | 1.09 |
| 10,200,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033 | 10,609,020 | 1.14 |
| 7,850,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.90% 30/07/2039 | 8,131,737 | 0.87 |
| 3,100,000 | KINGDOM OF SPAIN 4.00% 31/10/2054 | 3,083,167 | 0.33 |
| 1,000,000 | SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 3.75% 17/01/2029 | 1,032,360 | 0.11 |
| 6,720,000 | SPAIN 0.85% 30/07/2037 | 5,023,603 | 0.54 |
| 16,000,000 | SPAIN 5.15% 31/10/2028 | 17,490,400 | 1.87 |
| 500,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 498,640 | 0.05 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *25,435,158* | *2.73* |
| 1,350,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 20/05/2032 | 1,363,338 | 0.15 |
| 2,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.50% 27/06/2031 | 1,999,460 | 0.21 |
| 950,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 28/01/2031 | 957,163 | 0.10 |
| 1,150,000 | CITIGROUP INC USA VAR 14/05/2032 | 1,178,624 | 0.13 |
| 2,016,000 | CITIGROUP INC USA VAR 19/11/2034 | 1,741,108 | 0.19 |
| 1,100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 1,096,975 | 0.12 |
| 2,300,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.165% 21/11/2028 | 2,339,192 | 0.25 |
| 1,400,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.445% 14/02/2030 | 1,423,086 | 0.15 |
| 2,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.054% 05/11/2031 | 1,690,863 | 0.18 |
| 600,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70% 14/07/2031 | 600,342 | 0.06 |
| 500,000 | HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 4.00% 12/03/2030 | 504,190 | 0.05 |
| 3,900,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031 | 4,158,765 | 0.46 |
| 1,500,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 09/03/2029 | 1,332,436 | 0.14 |
| 2,272,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 20/03/2029 USD (ISIN US80282KBN54) | 1,966,479 | 0.21 |
| 427,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 5.35% REGS 17/03/2028 | 366,609 | 0.04 |
| 1,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.25% 31/10/2030 | 1,058,360 | 0.11 |
| 2,000,000 | WEA FINANCE LLC 2.875% REGS 15/01/2027 | 1,658,168 | 0.18 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Finlande* | *14,154,849* | *1.52* |
| 500,000 | KOJAMO PLC 3.875% 12/03/2032 | 493,215 | 0.05 |
| 1,000,000 | MUNICIPALITY FINANCE PLC 3.00% 25/09/2028 | 1,022,530 | 0.11 |
| 900,000 | NESTE CORPORATION 3.75% 20/03/2030 | 920,367 | 0.10 |
| 1,000,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 2.625% 24/01/2031 | 1,002,680 | 0.11 |
| 4,000,000 | REPUBLIC GOVERNMENT OF 3.00% 15/09/2034 | 4,018,760 | 0.43 |
| 7,010,000 | REPUBLIC OF FINLAND 1.50% 15/09/2032 | 6,448,919 | 0.69 |
| 250,000 | UPM KYMMENE CORP 3.375% 29/08/2034 | 248,378 | 0.03 |
| | *France* | *173,343,271* | *18.58* |
| 5,000,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.875% 21/01/2030 | 5,040,800 | 0.53 |
| 4,000,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 3.375% 25/05/2033 | 4,054,520 | 0.43 |
| 1,400,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 1,393,938 | 0.15 |
| 800,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ORA4) | 827,096 | 0.09 |
| 900,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 908,991 | 0.10 |
| 900,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 923,616 | 0.10 |
| 1,200,000 | AYVENS 3.875% 24/01/2028 | 1,235,436 | 0.13 |
| 1,000,000 | BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20/01/2028 | 1,008,300 | 0.11 |
| 1,100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED 2.519% 29/10/2027 | 1,108,734 | 0.12 |
| 400,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR | 441,224 | 0.05 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS 12/08/2035 | 224,786 | 0.02 |
| 600,000 | BNP PARIBAS SA VAR 10/10/2032 | 620,778 | 0.07 |
| 1,900,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/01/2031 | 1,934,675 | 0.21 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/11/2035 | 361,874 | 0.04 |
| 900,000 | BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2035 | 917,712 | 0.10 |
| 1,200,000 | BNP PARIBAS SA VAR 18/02/2037 | 1,196,196 | 0.13 |
| 2,800,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 2,866,920 | 0.31 |
| 1,666,000 | BPCE SA VAR REGS 14/01/2031 | 1,472,143 | 0.16 |
| 1,100,000 | BPCE SFH 2.625% 24/07/2030 | 1,096,986 | 0.12 |
| 1,600,000 | BPCE SFH 3.25% 26/06/2035 | 1,602,000 | 0.17 |
| 3,500,000 | BPCE SFH 3.375% 13/03/2029 | 3,606,610 | 0.39 |
| 4,800,000 | BPIFRANCE SA 3.00% 25/05/2032 | 4,797,024 | 0.51 |
| 4,200,000 | BPIFRANCE SA 3.375% 25/05/2034 | 4,227,468 | 0.45 |
| 1,700,000 | CAISSE CEN CREDIT IM 2.625% 18/01/2028 | 1,713,549 | 0.18 |
| 5,600,000 | CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.375% 24/09/2028 | 5,608,120 | 0.59 |
| 1,000,000 | CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.00% 25/05/2028 | 1,020,740 | 0.11 |
| 4,300,000 | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.125% 25/05/2033 | 4,308,256 | 0.46 |
| 400,000 | CARMILA SAS 5.50% 09/10/2028 | 426,320 | 0.05 |
| 450,000 | CMA CGM 5.50% REGS 15/07/2029 | 465,152 | 0.05 |
| 700,000 | COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.625% 29/10/2029 | 701,575 | 0.08 |
| 6,000,000 | COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.125% 17/05/2029 | 6,136,800 | 0.65 |
| 8,500,000 | COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.375% 16/09/2031 | 8,728,140 | 0.93 |
| 1,300,000 | COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23/05/2033 | 1,317,498 | 0.14 |
| 600,000 | COVIVIO SA 4.625% 05/06/2032 | 638,526 | 0.07 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y7R4) | 1,030,110 | 0.11 |
| 800,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 5.875% 25/10/2033 | 897,688 | 0.10 |
| 3,800,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.125% 18/10/2030 | 3,881,624 | 0.42 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F067) | 1,079,370 | 0.12 |
| 3,600,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400N2U2) | 3,795,012 | 0.41 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR REGS 09/01/2036 | 881,033 | 0.09 |
| 1,500,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 09/11/2034 | 1,776,237 | 0.19 |
| 900,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 23/01/2031 | 925,875 | 0.10 |
| 2,300,000 | CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA 3.00% 03/02/2031 | 2,323,966 | 0.25 |
| 1,200,000 | CRH CAISSE DE REFINANCEMENT DE LHABITAT 2.75% 06/09/2030 | 1,204,704 | 0.13 |
| 1,300,000 | CRH CAISSE DE REFINANCEMENT DE LHABITAT 2.75% 12/04/2028 | 1,313,871 | 0.14 |
| 2,900,000 | CRH CAISSE DE REFINANCEMENT DE LHABITAT 3.125% 23/02/2033 | 2,916,037 | 0.31 |
| 5,000,000 | DEXIA 2.75% 18/01/2029 | 5,033,150 | 0.53 |
| 700,000 | EDENRED 3.25% 27/08/2030 | 701,358 | 0.08 |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 1,103,320 | 0.12 |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.75% 05/06/2027 | 1,022,610 | 0.11 |
| 2,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.125% 17/06/2031 | 2,291,608 | 0.25 |
| 2,000,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 2,097,980 | 0.23 |
| 1,000,000 | ENGIE SA 4.25% 11/01/2043 | 989,440 | 0.11 |
| 2,300,000 | FRANCE OAT 0.50% 25/06/2044 | 1,293,221 | 0.14 |
| 5,830,000 | FRANCE OAT 0.75% 25/05/2053 | 2,689,670 | 0.29 |
| 2,130,000 | FRANCE OAT 1.50% 25/05/2050 | 1,313,507 | 0.14 |
| 500,000 | FRENCH REPUBLIC 0% 25/02/2027 | 484,345 | 0.05 |
| 2,000,000 | FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/06/2049 | 1,724,260 | 0.18 |
| 1,050,000 | FRENCH REPUBLIC 3.60% 25/05/2042 | 1,031,394 | 0.11 |
| 5,700,000 | FRENCH REPUBLIC 3.75% 25/05/2056 | 5,373,618 | 0.57 |
| 900,000 | HOLDING D INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21/04/2029 | 912,105 | 0.10 |
| 1,200,000 | ICADE SA 4.375% 22/05/2035 | 1,205,160 | 0.13 |
| 100,000 | INDIGO GROUP SA 4.50% 18/04/2030 | 105,431 | 0.01 |
| 600,000 | IPSEN 3.875% 25/03/2032 | 604,320 | 0.06 |
| 600,000 | IPSOS SA 3.75% 22/01/2030 | 609,534 | 0.07 |
| 500,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 05/03/2034 | 534,645 | 0.06 |
| 1,900,000 | LA BANQUE POSTALE 3.125% 29/01/2034 | 1,906,916 | 0.20 |
| 2,500,000 | LA BANQUE POSTALE 3.25% 23/01/2030 | 2,562,525 | 0.27 |
| 1,700,000 | LA FRANCAISE DES JEU 3.00% 21/11/2030 | 1,692,163 | 0.18 |
| 600,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400RI88) | 634,734 | 0.07 |
| 1,200,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 1,206,516 | 0.13 |
| 1,000,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400OXS4) | 1,035,460 | 0.11 |
| 3,000,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140005L7) | 2,844,870 | 0.31 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 500,000 | ORANO SA 4.00% 12/03/2031 | 513,125 | 0.06 |
| 600,000 | PRAEMIA HEALTHCARE 5.50% 19/09/2028 | 641,574 | 0.07 |
| 3,000,000 | SAFRAN SA 0.125% 16/03/2026 | 2,955,570 | 0.32 |
| 4,900,000 | SFIL SA 2.875% 18/01/2028 | 4,964,680 | 0.53 |
| 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL | 1,089,500 | 0.12 |
| 2,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 14/05/2030 | 2,013,380 | 0.22 |
| 1,659,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 22/05/2031 | 1,440,052 | 0.15 |
| 3,100,000 | SOCIETE GENERALE SFH 3.00% 01/02/2027 | 3,139,618 | 0.34 |
| 3,100,000 | SOCIETE GENERALE SFH 3.375% 31/07/2030 | 3,196,379 | 0.34 |
| 3,000,000 | SOCIETE GENERALE SFH 3.625% 31/07/2026 | 3,048,960 | 0.33 |
| 1,500,000 | SOCIETE NATIONALE SNCF SA 3.125% 02/11/2027 | 1,530,675 | 0.16 |
| 800,000 | STE ANONYME DE GESTION DES STOCKS DE SECURITE 3.00% 25/11/2031 | 800,288 | 0.09 |
| 800,000 | SUEZ SA 5.00% 03/11/2032 | 871,216 | 0.09 |
| 1,000,000 | TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028 | 1,067,090 | 0.11 |
| 1,800,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960876) | 1,557,072 | 0.17 |
| 2,100,000 | TRANSDEV GROUP SA 3.845% 21/05/2032 | 2,118,480 | 0.23 |
| 1,000,000 | UNEDIC SA 3.375% 25/11/2033 | 1,017,870 | 0.11 |
| 600,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y8Z5) | 603,060 | 0.06 |
| 1,500,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 0.75% 25/10/2028 | 1,408,260 | 0.15 |
| 500,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 3.875% 11/09/2034 | 498,205 | 0.05 |
| 900,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 906,327 | 0.10 |
| | *Grèce* | *27,541,870* | *2.95* |
| 1,200,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 1,209,708 | 0.13 |
| 1,200,000 | EUROBANK SA VAR 12/03/2030 | 1,196,676 | 0.13 |
| 1,250,000 | EUROBANK SA VAR 24/09/2030 | 1,282,125 | 0.14 |
| 2,150,000 | GREECE 0.75% 18/06/2031 | 1,915,306 | 0.21 |
| 1,400,000 | HELLENIC REPUBLIC 3.375% 15/06/2034 | 1,422,974 | 0.15 |
| 1,050,000 | HELLENIC REPUBLIC 3.625% 15/06/2035 | 1,079,390 | 0.12 |
| 8,000,000 | HELLENIC REPUBLIC 3.875% 15/06/2028 | 8,379,600 | 0.89 |
| 4,900,000 | HELLENIC REPUBLIC 4.125% 15/06/2054 | 4,877,901 | 0.52 |
| 1,400,000 | HELLENIC REPUBLIC 4.25% 15/06/2033 | 1,518,258 | 0.16 |
| 2,150,000 | HELLENIC REPUBLIC 4.375% 18/07/2038 | 2,317,227 | 0.25 |
| 1,600,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 19/11/2030 | 1,612,640 | 0.17 |
| 700,000 | PIRAEUS BANK SA VAR 17/07/2029 | 730,065 | 0.08 |
| | *Guernesey* | *2,020,400* | *0.22* |
| 2,000,000 | PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 4.25% 29/04/2030 | 2,020,400 | 0.22 |
| | *Irlande* | *11,061,143* | *1.19* |
| 2,000,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519) | 1,988,500 | 0.21 |
| 900,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 922,077 | 0.10 |
| 800,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3021369809) | 789,112 | 0.08 |
| 500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 528,720 | 0.06 |
| 800,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 3.50% 15/06/2032 | 798,576 | 0.09 |
| 2,000,000 | IRISH REPUBLIC 2.60% 18/10/2034 | 1,949,060 | 0.21 |
| 2,670,000 | IRISH REPUBLIC 3.00% 18/10/2043 | 2,538,583 | 0.28 |
| 1,000,000 | SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06/03/2029 | 1,047,890 | 0.11 |
| 500,000 | VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01/08/2033 | 498,625 | 0.05 |
| | *Israël* | *1,638,540* | *0.18* |
| 2,000,000 | STATE OF ISRAEL 0.625% 18/01/2032 | 1,638,540 | 0.18 |
| | *Italie* | *92,118,801* | *9.88* |
| 700,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 700,315 | 0.08 |
| 3,000,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 2.75% 18/01/2031 | 2,988,060 | 0.32 |
| 500,000 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA VAR 04/06/2030 | 520,975 | 0.06 |
| 1,200,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 1,220,364 | 0.13 |
| 1,000,000 | BANCO BPM SPA VAR 14/06/2028 | 1,060,800 | 0.11 |
| 1,350,000 | BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030 | 1,427,315 | 0.15 |
| 2,000,000 | BANCO BPM SPA 3.75% 27/06/2028 | 2,072,220 | 0.22 |
| 300,000 | BPER BANCA SPA VAR 20/02/2030 | 313,584 | 0.03 |
| 900,000 | BPER BANCA SPA 2.875% 22/07/2029 | 909,288 | 0.10 |
| 3,000,000 | BPER BANCA SPA 3.25% 22/01/2031 | 3,058,020 | 0.33 |
| 2,700,000 | CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 3.25% 15/02/2034 | 2,698,083 | 0.29 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 3.50% 11/03/2036 | 1,006,020 | 0.11 |
| 760,000 | CREDIT EMILIANO SPA CREDEM 3.25% 18/04/2029 | 775,550 | 0.08 |
| 1,000,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243) | 1,117,890 | 0.12 |
| 2,700,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2975137964) | 2,684,556 | 0.29 |
| 750,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 756,923 | 0.08 |
| 500,000 | ENI SPA 4.25% 19/05/2033 | 523,155 | 0.06 |
| 1,500,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 3.375% 24/06/2032 | 1,502,130 | 0.16 |
| 700,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029 | 732,214 | 0.08 |
| 1,900,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 1,914,098 | 0.21 |
| 2,400,000 | ICCREA BANCA SPA 3.50% 04/03/2032 | 2,462,328 | 0.26 |
| 2,400,000 | ICCREA BANCA SPA 3.50% 05/06/2034 | 2,431,152 | 0.26 |
| 2,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 2,320,960 | 0.25 |
| 1,800,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 1,849,374 | 0.20 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/03/2029 | 1,212,923 | 0.13 |
| 1,200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032 | 1,224,564 | 0.13 |
| 3,800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 30/06/2028 | 3,936,648 | 0.42 |
| 2,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 0.75% 30/06/2029 | 1,854,840 | 0.20 |
| 5,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.375% 11/02/2032 | 5,039,900 | 0.54 |
| 9,600,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.50% 15/02/2031 | 9,942,912 | 1.07 |
| 10,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.85% 15/09/2026 | 10,220,000 | 1.09 |
| 3,300,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.875% 13/02/2029 | 3,443,154 | 0.37 |
| 3,383,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.10% 30/04/2046 | 3,419,874 | 0.37 |
| 300,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.30% 01/10/2054 | 300,327 | 0.03 |
| 2,309,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043 | 2,440,127 | 0.26 |
| 1,250,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.50% 01/10/2053 | 1,297,188 | 0.14 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 800,000 | LEASYS SPA 3.875% 01/03/2028 | 821,888 | 0.09 |
| 1,000,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 01/02/2030 | 1,047,370 | 0.11 |
| 1,940,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 3.25% 30/11/2028 | 1,983,883 | 0.21 |
| 2,900,000 | SNAM SPA VAR PERPETUAL | 2,958,348 | 0.32 |
| 700,000 | SNAM SPA 4.00% 27/11/2029 | 730,737 | 0.08 |
| 1,400,000 | UNICREDIT SPA VAR 10/06/2031 | 1,401,498 | 0.15 |
| 1,800,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 1,797,246 | 0.19 |
| | *Lettonie* | *2,526,802* | *0.27* |
| 2,980,000 | LATVIA 0% 17/03/2031 | 2,526,802 | 0.27 |
| | *Luxembourg* | *34,938,151* | *3.75* |
| 1,500,000 | AROUNDTOWN SA 4.80% 16/07/2029 | 1,564,620 | 0.17 |
| 900,000 | BANQUE ET CAISSE DEPARGNE DE IEAT VAR 19/03/2031 | 907,200 | 0.10 |
| 650,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 696,677 | 0.07 |
| 270,000 | EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL | 288,716 | 0.03 |
| 500,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.375% 15/09/2027 | 482,520 | 0.05 |
| 2,500,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.625% 04/09/2034 | 2,453,525 | 0.26 |
| 4,100,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 16/01/2034 | 4,087,454 | 0.45 |
| 4,509,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 30/07/2030 | 4,574,380 | 0.50 |
| 3,300,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.875% 15/10/2031 | 3,354,945 | 0.36 |
| 3,250,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.00% 15/07/2033 | 3,305,087 | 0.35 |
| 500,000 | EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.375% 30/09/2027 | 503,910 | 0.05 |
| 700,000 | EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.75% 15/09/2034 | 693,462 | 0.07 |
| 600,000 | EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.75% 26/02/2035 | 592,776 | 0.06 |
| 1,350,000 | EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.00% 23/08/2033 | 1,371,371 | 0.15 |
| 800,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A 4.375% 09/01/2030 | 830,728 | 0.09 |
| 850,000 | GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 2.625% 23/10/2034 | 831,547 | 0.09 |
| 2,400,000 | GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 2.875% 01/03/2034 | 2,407,632 | 0.26 |
| 3,100,000 | LUXEMBOURG 0% 14/09/2032 | 2,550,897 | 0.27 |
| 1,100,000 | REPSOL EUROPE FINANCE VAR PERPETUAL | 1,108,800 | 0.12 |
| 500,000 | SELP FINANCE S.A.R.L 3.75% 16/01/2032 | 501,480 | 0.05 |
| 400,000 | SIG COMBIBLOC PURCHCO SARL 3.75% 19/03/2030 | 407,108 | 0.04 |
| 800,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 14/01/2031 | 808,328 | 0.09 |
| 600,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 4.50% 23/11/2026 | 614,988 | 0.07 |
| | *Norvège* | *2,706,837* | *0.29* |
| 500,000 | NORSK HYDRO ASA 3.625% 23/01/2032 | 502,660 | 0.05 |
| 1,000,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 1,100,140 | 0.12 |
| 1,100,000 | VAR ENERGI ASA 3.875% 12/03/2031 | 1,104,037 | 0.12 |
| | *Pays-Bas* | *75,018,215* | *8.05* |
| 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2774944008) | 1,074,170 | 0.12 |
| 800,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | 818,840 | 0.09 |
| 600,000 | ABN AMRO BANK NV 5.50% 21/09/2033 | 638,274 | 0.07 |
| 400,000 | ACHMEA BV VAR PERPETUAL | 402,692 | 0.04 |
| 800,000 | ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | 853,688 | 0.09 |
| 800,000 | ACHMEA BV VAR 26/12/2043 | 914,768 | 0.10 |
| 500,000 | ALLIANDER NV VAR PERPETUAL | 512,915 | 0.06 |
| 1,500,000 | ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028 | 1,569,660 | 0.17 |
| 1,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043 | 1,169,690 | 0.13 |
| 800,000 | ATHORA NETHERLANDS NV VAR PERPETUAL | 826,280 | 0.09 |
| 4,000,000 | BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037 | 3,236,640 | 0.35 |
| 4,000,000 | BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032 | 3,772,760 | 0.39 |
| 500,000 | CITYCON TREASURY BV 5.375% 08/07/2031 | 514,945 | 0.06 |
| 1,000,000 | CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11/06/2031 | 1,018,410 | 0.11 |
| 400,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424) | 399,224 | 0.04 |
| 1,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 25/04/2029 | 1,044,320 | 0.11 |
| 1,500,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.875% 19/01/2033 | 1,502,415 | 0.16 |
| 3,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.106% 07/06/2033 | 3,047,340 | 0.33 |
| 4,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.202% 06/05/2036 | 4,030,720 | 0.42 |
| 2,100,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 2,203,068 | 0.24 |
| 1,200,000 | DAIMLER TRUCKS INTERNATIONAL FINANCE BV 3.00% 27/11/2029 | 1,200,504 | 0.13 |
| 1,000,000 | DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28/04/2026 | 981,750 | 0.11 |
| 1,900,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 27/11/2035 | 1,911,343 | 0.21 |
| 2,000,000 | ELM BV 3.875% 13/09/2029 | 2,050,200 | 0.22 |
| 4,000,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL | 3,969,040 | 0.42 |
| 2,500,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 2.75% 10/01/2032 | 2,496,750 | 0.27 |
| 3,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 3.00% 21/05/2034 | 3,000,720 | 0.32 |
| 800,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 19/11/2032 | 801,048 | 0.09 |
| 800,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 19/05/2035 | 809,728 | 0.09 |
| 10,040,000 | KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0.50% 15/07/2032 | 8,734,298 | 0.93 |
| 2,900,000 | NATIONALE NEDERLANDEN BANK NV 3.25% 28/05/2027 | 2,957,159 | 0.32 |
| 1,000,000 | NE PROPERTY BV 1.875% 09/10/2026 | 989,350 | 0.11 |
| 4,800,000 | NETHERLANDS 0% 15/07/2031 | 4,151,568 | 0.44 |
| 750,000 | NN GROUP NV VAR PERPETUAL | 789,075 | 0.08 |
| 800,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 892,840 | 0.10 |
| 1,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL | 1,006,310 | 0.11 |
| 800,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 22/02/2044 | 765,808 | 0.08 |
| 1,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658) | 1,006,280 | 0.11 |
| 1,000,000 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031 | 1,042,690 | 0.11 |
| 1,500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 1,515,180 | 0.16 |
| 1,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.83% 03/10/2029 | 1,011,270 | 0.11 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 500,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03/10/2032 | 501,185 | 0.05 |
| 1,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 1,022,870 | 0.11 |
| 850,000 | WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20/03/2032 | 858,500 | 0.09 |
| 1,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 1,001,930 | 0.11 |
| | *Philippines* | *3,391,262* | *0.36* |
| 3,400,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.55% 10/01/2031 | 3,391,262 | 0.36 |
| | *Pologne* | *3,026,059* | *0.32* |
| 800,000 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 3.875% 13/03/2035 | 800,840 | 0.09 |
| 300,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 302,382 | 0.03 |
| 1,000,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 16/06/2028 | 1,009,670 | 0.10 |
| 900,000 | REPUBLIC OF POLAND 3.00% 16/01/2030 | 913,167 | 0.10 |
| | *Portugal* | *24,239,378* | *2.60* |
| 2,200,000 | BANCO BPI SA 3.625% 04/07/2028 | 2,274,668 | 0.24 |
| 1,000,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 21/10/2029 | 1,008,200 | 0.11 |
| 3,400,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.25% 15/02/2031 | 3,491,188 | 0.37 |
| 4,500,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.375% 19/04/2028 | 4,620,825 | 0.50 |
| 700,000 | CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLE MUTUO CRL VAR 29/01/2030 | 707,217 | 0.08 |
| 1,000,000 | NOVO BANCO SA 3.25% 01/03/2027 | 1,015,320 | 0.11 |
| 2,350,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 20/10/2034 | 2,332,657 | 0.25 |
| 3,440,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 3.50% 18/06/2038 | 3,501,163 | 0.38 |
| 5,500,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 3.625% 12/06/2054 | 5,288,140 | 0.56 |
| | *République tchèque* | *2,774,132* | *0.30* |
| 1,100,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 15/01/2030 | 1,155,220 | 0.12 |
| 1,600,000 | CEZ AS 4.125% 30/04/2033 | 1,618,912 | 0.18 |
| | *Roumanie* | *5,158,146* | *0.55* |
| 1,000,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 1,004,480 | 0.11 |
| 2,000,000 | ROMANIA 1.75% REGS 13/07/2030 | 1,719,220 | 0.18 |
| 1,500,000 | ROMANIA 3.875% REGS 29/10/2035 | 1,249,290 | 0.13 |
| 1,200,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 1,185,156 | 0.13 |
| | *Royaume-Uni* | *48,357,289* | *5.19* |
| 500,000 | AMCOR UK FINANCE PLC 3.95% 29/05/2032 | 508,000 | 0.05 |
| 2,000,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/03/2032 | 2,052,460 | 0.22 |
| 840,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 26/03/2037 | 857,111 | 0.09 |
| 2,000,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3069217621) | 2,410,273 | 0.27 |
| 1,600,000 | BARCLAYS PLC VAR 14/08/2031 | 1,611,376 | 0.17 |
| 1,200,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2033 | 1,262,832 | 0.14 |
| 1,000,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | 1,046,000 | 0.11 |
| 900,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2193662728) | 894,681 | 0.10 |
| 2,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH VAR REGS 03/10/2029 | 1,790,774 | 0.19 |
| 500,000 | EASYJET PLC 3.75% 20/03/2031 | 509,560 | 0.05 |
| 1,400,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 1,207,243 | 0.13 |
| 1,800,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/05/2030 | 1,814,058 | 0.19 |
| 2,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036 | 2,022,800 | 0.22 |
| 2,600,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 25/09/2030 | 2,632,630 | 0.29 |
| 1,000,000 | INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031 | 994,960 | 0.11 |
| 1,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 1,174,107 | 0.13 |
| 1,498,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944YBB83) | 1,250,926 | 0.13 |
| 500,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 02/06/2033 | 604,728 | 0.06 |
| 500,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 06/11/2030 | 509,880 | 0.05 |
| 1,400,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.625% 09/05/2035 | 1,411,452 | 0.15 |
| 1,600,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2896922312) | 1,888,433 | 0.20 |
| 240,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3086813436) | 287,207 | 0.03 |
| 800,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 30/07/2035 | 808,344 | 0.09 |
| 1,200,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3016221981) | 1,391,641 | 0.15 |
| 500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 06/06/2033 | 617,470 | 0.07 |
| 500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032 | 506,185 | 0.05 |
| 1,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 13/05/2030 | 1,008,070 | 0.11 |
| 550,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 549,175 | 0.06 |
| 500,000 | OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC 3.70% 06/03/2032 | 505,585 | 0.05 |
| 1,400,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095397454) | 1,402,646 | 0.15 |
| 12,090,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4.375% 31/07/2054 | 12,228,458 | 1.32 |
| 600,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 2.75% 19/06/2028 | 598,224 | 0.06 |
| | *Slovaquie* | *885,780* | *0.10* |
| 900,000 | SLOVAK REPUBLIC 3.75% 27/02/2040 | 885,780 | 0.10 |
| | *Slovénie* | *6,920,030* | *0.74* |
| 1,100,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 21/01/2029 | 1,106,963 | 0.12 |
| 2,604,000 | REPUBLIC OF SLOVENIA 3.125% 02/07/2035 | 2,602,567 | 0.28 |
| 1,600,000 | REPUBLIC OF SLOVENIA 3.625% 11/03/2033 | 1,690,432 | 0.18 |
| 1,750,000 | SLOVENIA 0% 12/02/2031 | 1,520,068 | 0.16 |
| | *Suède* | *8,557,805* | *0.92* |
| 900,000 | FASTIGHTS BALDER AB 4.00% 19/02/2032 | 898,308 | 0.10 |
| 1,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 1,012,720 | 0.11 |
| 1,300,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 1,308,203 | 0.14 |
| 700,000 | SAGAX AB 4.00% 13/03/2032 | 707,049 | 0.08 |
| 1,400,000 | SAGAX AB 4.375% 29/05/2030 | 1,452,934 | 0.16 |
| 2,000,000 | STADSHYPOTEK AB 3.125% 04/04/2028 | 2,045,580 | 0.21 |
| 1,100,000 | TELIA COMPANY AB VAR 21/12/2082 | 1,133,011 | 0.12 |
| | *Suisse* | *6,354,216* | *0.68* |
| 1,000,000 | BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27/03/2030 | 1,011,620 | 0.11 |
| 1,000,000 | UBS GROUP INC VAR 17/03/2032 | 1,074,850 | 0.12 |
| 4,200,000 | UBS SWITZERLAND AG 3.146% 21/06/2031 | 4,267,746 | 0.45 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **70,484,163** | **7.56** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **70,484,163** | **7.56** |
| | *France* | *60,029,250* | *6.44* |
| 2,500 | AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YEILD 2029 FCP | 2,556,250 | 0.27 |
| 289 | AMUNDI COVERED BONDS 1-3 EURO | 5,333,667 | 0.57 |
| 11 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0) | 11,936,609 | 1.29 |
| 9 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 9,496,860 | 1.02 |
| 60 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 6,465,120 | 0.69 |
| 3,500 | AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP | 4,182,402 | 0.45 |
| 453 | AMUNDI LCR GOV EUROPE IC FCP | 4,699,051 | 0.50 |
| 630 | AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP | 6,215,694 | 0.67 |
| 700 | AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV IMPACT EURO | 7,159,997 | 0.77 |
| 22,800 | AMUNDI REVENUS FCP | 1,983,600 | 0.21 |
| | *Luxembourg* | *10,454,913* | *1.12* |
| 1,000 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORTUNITIES BOND M2 EUR (C) | 995,100 | 0.11 |
| 1,000 | AMUNDI FUNDS QUANTITATIVE GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND Z EUR HC | 933,990 | 0.10 |
| 8,000 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX I EUR (C) | 8,525,823 | 0.91 |
| ***Instruments dérivés*** | | **66,171** | **0.01** |
| | **Options** | **66,171** | **0.01** |
| | *Luxembourg* | *66,171* | *0.01* |
| 65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.50 - 16.07.25 CALL | 2,505 | 0.00 |
| 65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 16.07.25 PUT | 61,710 | 0.01 |
| 65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.50 - 16.07.25 PUT | 1,956 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-98,431** | **-0.01** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-98,431** | **-0.01** |
| | **Options** | **-98,431** | **-0.01** |
| | *Luxembourg* | *-98,431* | *-0.01* |
| -65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.75 - 16.07.25 CALL | -61,259 | -0.01 |
| -65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.375 - 16.07.25 PUT | -25,503 | 0.00 |
| -65,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | -11,669 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **924,219,136** | **99.14** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **764,808,608** | **95.59** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **649,263,459** | **81.15** |
| | **Obligations** | **649,263,459** | **81.15** |
| | *Allemagne* | *49,673,460* | *6.21* |
| 2,500,000 | AAREAL BANK AG VAR 12/12/2034 | 2,529,100 | 0.32 |
| 2,000,000 | AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026 | 2,053,280 | 0.26 |
| 2,000,000 | AAREAL BANK AG 9.875% PERPETUAL | 1,752,490 | 0.22 |
| 1,000,000 | ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | 1,126,250 | 0.14 |
| 2,000,000 | BERTELSMANN SE & CO 3.50% 29/05/2029 | 2,051,400 | 0.26 |
| 1,400,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 1,556,842 | 0.19 |
| 2,000,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/10/2034 | 2,087,340 | 0.26 |
| 1,500,000 | COMMERZBANK AG VAR 17/01/2031 | 1,584,525 | 0.20 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A30VT97) | 1,116,750 | 0.14 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 1,069,280 | 0.13 |
| 1,600,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 1,631,536 | 0.20 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9) | 962,490 | 0.12 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19WG7) | 1,032,550 | 0.13 |
| 3,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030 | 3,101,430 | 0.39 |
| 1,300,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031 | 1,303,146 | 0.16 |
| 3,000,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11/02/2028 | 3,074,280 | 0.38 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.00% 21/05/2030 | 1,044,220 | 0.13 |
| 2,000,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03/09/2032 | 2,079,380 | 0.26 |
| 1,500,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 23/01/2084 | 1,586,730 | 0.20 |
| 3,100,000 | HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 3.50% 31/01/2030 | 3,116,957 | 0.39 |
| 2,900,000 | HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.50% 24/07/2028 | 2,998,658 | 0.37 |
| 1,400,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 1,412,642 | 0.18 |
| 1,500,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 1,546,680 | 0.19 |
| 3,500,000 | NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE VAR 23/08/2034 | 3,630,060 | 0.46 |
| 1,200,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094765735) | 1,207,224 | 0.15 |
| 2,000,000 | SIXT SE 3.25% 22/01/2030 | 2,006,740 | 0.25 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19/05/2027 | 1,011,480 | 0.13 |
| | *Australie* | *2,148,587* | *0.27* |
| 2,000,000 | WESTFIELD AMERICAN MANAGEMENT LTD 2.625% 30/03/2029 | 2,148,587 | 0.27 |
| | *Autriche* | *25,290,332* | *3.16* |
| 2,000,000 | A1 TOWERS HOLDING GMBH 5.25% 13/07/2028 | 2,117,120 | 0.26 |
| 1,600,000 | BAWAG GROUP AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2819840120) | 1,669,488 | 0.21 |
| 3,000,000 | BAWAG GROUP AG VAR 24/02/2034 | 3,291,090 | 0.42 |
| 1,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3CTX2) | 1,059,000 | 0.13 |
| 1,800,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 1,818,252 | 0.23 |
| 2,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 2,025,240 | 0.25 |
| 1,000,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 18/02/2032 | 999,120 | 0.12 |
| 3,000,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 20/12/2032 | 3,221,100 | 0.40 |
| 1,300,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 1,303,042 | 0.16 |
| 2,000,000 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE VAR 02/04/2045 | 2,028,880 | 0.25 |
| 3,400,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 3,475,412 | 0.44 |
| 2,200,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 2,282,588 | 0.29 |
| | *Belgique* | *22,706,286* | *2.84* |
| 1,000,000 | BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 3.75% 19/02/2028 | 1,009,770 | 0.13 |
| 800,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV VAR PERPETUAL | 809,736 | 0.10 |
| 500,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 524,585 | 0.07 |
| 2,000,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16/10/2029 | 2,023,220 | 0.25 |
| 2,900,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 2,900,116 | 0.36 |
| 3,000,000 | CRELAN SA VAR 23/01/2032 | 3,282,780 | 0.40 |
| 1,800,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 1,812,366 | 0.23 |
| 600,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0390152180) | 616,968 | 0.08 |
| 2,500,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 2,501,625 | 0.31 |
| 2,000,000 | PROXIMUS SA 4.125% 17/11/2033 | 2,091,780 | 0.26 |
| 2,000,000 | SILFIN 5.125% 17/07/2030 | 2,121,760 | 0.27 |
| 3,000,000 | VGP SA 4.25% 29/01/2031 | 3,011,580 | 0.38 |
| | *Canada* | *1,511,235* | *0.19* |
| 1,500,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 3.625% 21/05/2031 | 1,511,235 | 0.19 |
| | *Croatie* | *1,199,976* | *0.15* |
| 1,200,000 | RAIFFEISENBANK AUS DD VAR 21/05/2029 | 1,199,976 | 0.15 |
| | *Danemark* | *8,971,342* | *1.12* |
| 1,000,000 | JYSKE BANK AS VAR 01/05/2035 | 1,055,820 | 0.13 |
| 2,000,000 | JYSKE BANK AS VAR 19/11/2031 | 2,006,800 | 0.25 |
| 3,000,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 24/04/2035 | 3,033,450 | 0.38 |
| 2,200,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 2,251,986 | 0.28 |
| 600,000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15/06/2031 | 623,286 | 0.08 |
| | *Espagne* | *67,813,702* | *8.48* |
| 4,500,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 02/04/2030 | 4,933,035 | 0.61 |
| 800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762) | 848,552 | 0.11 |
| 1,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 1,049,200 | 0.13 |
| 3,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 13/01/2031 | 3,196,380 | 0.40 |
| 2,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 29/08/2036 | 2,045,140 | 0.26 |
| 2,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3.875% 15/01/2034 | 2,085,540 | 0.26 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,500,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 03/09/2030 | 3,612,735 | 0.45 |
| 2,900,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 2,906,322 | 0.36 |
| 2,000,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029 | 2,270,440 | 0.28 |
| 1,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL | 1,134,270 | 0.14 |
| 2,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 2,052,320 | 0.26 |
| 3,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029 | 3,185,610 | 0.40 |
| 4,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029 | 4,244,640 | 0.53 |
| 1,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 08/09/2029 | 1,081,490 | 0.14 |
| 2,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 15/01/2030 | 2,072,740 | 0.26 |
| 3,800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3100756637) | 3,821,280 | 0.48 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA 5.50% 11/06/2029 | 2,391,805 | 0.30 |
| 1,000,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL | 1,074,920 | 0.13 |
| 2,200,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 2,207,260 | 0.28 |
| 3,000,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 3,010,020 | 0.38 |
| 3,207,000 | CAIXABANK SA VAR 03/07/2031 | 2,739,494 | 0.34 |
| 1,300,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 1,354,301 | 0.17 |
| 3,000,000 | CAIXABANK SA VAR 19/07/2029 | 3,186,300 | 0.40 |
| 2,800,000 | CRITERIA CAIXA SA 3.25% 25/02/2031 | 2,779,112 | 0.35 |
| 1,000,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 21/07/2031 | 1,014,470 | 0.13 |
| 1,000,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR PERPETUAL | 1,103,820 | 0.14 |
| 1,400,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR 18/08/2036 | 1,391,264 | 0.17 |
| 1,000,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2748213290) | 1,048,250 | 0.13 |
| 2,500,000 | REDEIA CORPORACION SA VAR 30/12/2099 | 2,576,800 | 0.32 |
| 1,400,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 1,396,192 | 0.17 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *56,146,520* | *7.02* |
| 3,550,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 20/05/2032 | 3,585,074 | 0.45 |
| 5,200,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.50% 27/06/2031 | 5,198,596 | 0.65 |
| 2,500,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.625% 16/05/2031 | 2,672,550 | 0.33 |
| 1,800,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 28/01/2031 | 1,813,572 | 0.23 |
| 2,000,000 | BOOKING HOLDING INC 3.75% 01/03/2036 | 1,986,140 | 0.25 |
| 3,000,000 | CARNIVAL CORP 7.00% 144A 15/08/2029 | 2,695,361 | 0.34 |
| 4,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 14/05/2032 | 4,099,560 | 0.51 |
| 4,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 19/11/2034 | 3,454,581 | 0.43 |
| 2,500,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 2,493,125 | 0.31 |
| 3,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.165% 21/11/2028 | 3,051,120 | 0.38 |
| 600,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.445% 14/02/2030 | 609,894 | 0.08 |
| 1,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.054% 05/11/2031 | 845,432 | 0.11 |
| 1,500,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70% 14/07/2031 | 1,500,855 | 0.19 |
| 800,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00% 10/07/2030 | 820,568 | 0.10 |
| 30,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/01/2033 | 30,256 | 0.00 |
| 800,000 | HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 4.00% 12/03/2030 | 806,704 | 0.10 |
| 4,000,000 | IWG US FINANCE LLC 6.50% 28/06/2030 | 4,296,720 | 0.54 |
| 5,150,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031 | 5,491,702 | 0.69 |
| 4,000,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 20/03/2029 USD (ISIN US80282KBN54) | 3,462,112 | 0.43 |
| 930,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 5.35% REGS 17/03/2028 | 798,468 | 0.10 |
| 3,000,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 5.75% 144A 18/03/2030 | 2,576,292 | 0.32 |
| 2,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.25% 31/10/2030 | 2,116,720 | 0.26 |
| 2,000,000 | WEA FINANCE LLC 2.875% REGS 15/01/2027 | 1,658,168 | 0.21 |
| 100,050 | WEA FINANCE LLC 2.875% 144A 15/01/2027 | 82,950 | 0.01 |
| | *Finlande* | *2,933,047* | *0.37* |
| 900,000 | KOJAMO PLC 3.875% 12/03/2032 | 887,787 | 0.11 |
| 2,000,000 | NESTE CORPORATION 3.75% 20/03/2030 | 2,045,260 | 0.26 |
| | *France* | *133,566,036* | *16.70* |
| 3,000,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 2,987,010 | 0.37 |
| 1,500,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ORA4) | 1,550,805 | 0.19 |
| 2,000,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 2,019,980 | 0.25 |
| 2,000,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1069439740) | 2,004,780 | 0.25 |
| 1,800,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 1,847,232 | 0.23 |
| 1,000,000 | AXA SA 3.75% 12/10/2030 | 1,044,670 | 0.13 |
| 2,000,000 | AYVENS 3.875% 24/01/2028 | 2,059,060 | 0.26 |
| 1,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.375% 02/05/2030 | 1,053,300 | 0.13 |
| 2,000,000 | BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20/01/2028 | 2,016,600 | 0.25 |
| 2,000,000 | BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL | 2,006,820 | 0.25 |
| 1,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR | 1,103,060 | 0.14 |
| 800,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS 12/08/2035 | 599,429 | 0.07 |
| 1,200,000 | BNP PARIBAS SA VAR 10/10/2032 | 1,241,556 | 0.16 |
| 3,800,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/01/2031 | 3,869,350 | 0.48 |
| 600,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/11/2035 | 723,747 | 0.09 |
| 2,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2035 | 2,039,360 | 0.25 |
| 2,300,000 | BNP PARIBAS SA VAR 18/02/2037 | 2,292,709 | 0.29 |
| 2,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 2,047,800 | 0.26 |
| 3,000,000 | BPCE SA VAR REGS 14/01/2031 | 2,650,918 | 0.33 |
| 2,000,000 | BPCE SA VAR 25/01/2035 | 2,116,080 | 0.26 |
| 700,000 | CARMILA SAS 5.50% 09/10/2028 | 746,060 | 0.09 |
| 1,000,000 | COVIVIO HOTELS SCA 1.00% 27/07/2029 | 915,520 | 0.11 |
| 2,500,000 | COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23/05/2033 | 2,533,650 | 0.32 |
| 2,000,000 | COVIVIO SA 4.625% 05/06/2032 | 2,128,420 | 0.27 |
| 4,500,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y7R4) | 4,635,495 | 0.58 |
| 2,000,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 27/09/2048 | 2,093,520 | 0.26 |
| 2,000,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 5.875% 25/10/2033 | 2,244,220 | 0.28 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F067) | 1,079,370 | 0.13 |
| 6,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400N2U2) | 6,325,020 | 0.80 |
| 1,500,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR REGS 09/01/2036 | 1,321,549 | 0.17 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 4,100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/10/2035 | 4,875,487 | 0.62 |
| 3,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 23/01/2031 | 3,086,250 | 0.39 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA 4.125% 26/02/2036 | 1,034,640 | 0.13 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 27/11/2033 | 1,057,490 | 0.13 |
| 2,000,000 | EDENRED 3.25% 27/08/2030 | 2,003,880 | 0.25 |
| 4,600,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 5,075,272 | 0.64 |
| 3,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.125% 17/06/2031 | 3,124,920 | 0.39 |
| 2,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043 | 1,984,280 | 0.25 |
| 2,500,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 2,622,475 | 0.33 |
| 2,000,000 | ENGIE SA 4.25% 11/01/2043 | 1,978,880 | 0.25 |
| 2,000,000 | HOLDING D INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21/04/2029 | 2,026,900 | 0.25 |
| 2,500,000 | ICADE SA 4.375% 22/05/2035 | 2,510,750 | 0.31 |
| 1,500,000 | IPSEN 3.875% 25/03/2032 | 1,510,800 | 0.19 |
| 1,600,000 | IPSOS SA 3.75% 22/01/2030 | 1,625,424 | 0.20 |
| 2,000,000 | JCDECAUX SE 5.00% 11/01/2029 | 2,126,620 | 0.27 |
| 2,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 05/03/2034 | 2,138,580 | 0.27 |
| 3,400,000 | LA FRANCAISE DES JEU 3.00% 21/11/2030 | 3,384,326 | 0.42 |
| 1,000,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400RI88) | 1,057,890 | 0.13 |
| 2,500,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 2,513,575 | 0.31 |
| 3,000,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400OXS4) | 3,106,380 | 0.39 |
| 1,000,000 | ORANO SA 4.00% 12/03/2031 | 1,026,250 | 0.13 |
| 1,000,000 | PRAEMIA HEALTHCARE 5.50% 19/09/2028 | 1,069,290 | 0.13 |
| 4,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 14/05/2030 | 4,026,760 | 0.50 |
| 3,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 22/05/2031 | 2,604,072 | 0.33 |
| 1,000,000 | SUEZ SA 5.00% 03/11/2032 | 1,089,020 | 0.14 |
| 1,000,000 | TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028 | 1,067,090 | 0.13 |
| 2,000,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1501166869) | 2,008,700 | 0.25 |
| 3,000,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960876) | 2,595,120 | 0.32 |
| 2,500,000 | TRANSDEV GROUP SA 3.845% 21/05/2032 | 2,522,000 | 0.32 |
| 1,200,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013330537) | 1,196,628 | 0.15 |
| 1,500,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y8Z5) | 1,507,650 | 0.19 |
| 700,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 3.875% 11/09/2034 | 697,487 | 0.09 |
| 2,000,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 2,014,060 | 0.25 |
| | *Grèce* | *16,678,564* | *2.08* |
| 2,600,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 2,621,034 | 0.33 |
| 3,000,000 | EUROBANK SA VAR 12/03/2030 | 2,991,690 | 0.37 |
| 3,000,000 | EUROBANK SA VAR 24/09/2030 | 3,077,100 | 0.38 |
| 3,000,000 | EUROBANK SA VAR 30/04/2031 | 3,188,520 | 0.40 |
| 2,900,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 19/11/2030 | 2,922,910 | 0.37 |
| 1,800,000 | PIRAEUS BANK SA VAR 17/07/2029 | 1,877,310 | 0.23 |
| | *Guernesey* | *3,030,600* | *0.38* |
| 3,000,000 | PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 4.25% 29/04/2030 | 3,030,600 | 0.38 |
| | *Hongrie* | *1,743,868* | *0.22* |
| 2,000,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 1,743,868 | 0.22 |
| | *Irlande* | *13,728,777* | *1.72* |
| 1,400,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519) | 1,391,950 | 0.17 |
| 2,000,000 | AIB GROUP PLC VAR 16/02/2029 | 2,153,480 | 0.28 |
| 1,400,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 1,434,342 | 0.18 |
| 1,500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3021369809) | 1,479,585 | 0.18 |
| 1,500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 04/07/2031 | 1,621,620 | 0.20 |
| 1,000,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 1,057,440 | 0.13 |
| 1,500,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 3.50% 15/06/2032 | 1,497,330 | 0.19 |
| 2,000,000 | SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06/03/2029 | 2,095,780 | 0.27 |
| 1,000,000 | VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01/08/2033 | 997,250 | 0.12 |
| | *Italie* | *56,842,267* | *7.10* |
| 1,500,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 1,500,675 | 0.19 |
| 1,000,000 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA VAR 04/06/2030 | 1,041,950 | 0.13 |
| 1,000,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL | 1,144,820 | 0.14 |
| 1,800,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 1,830,546 | 0.23 |
| 3,000,000 | BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030 | 3,171,810 | 0.40 |
| 2,000,000 | BANCO BPM SPA 4.625% 29/11/2027 | 2,093,520 | 0.26 |
| 600,000 | BPER BANCA SPA VAR 20/02/2030 | 627,168 | 0.08 |
| 20,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550086) | 21,609 | 0.00 |
| 2,500,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243) | 2,794,725 | 0.35 |
| 1,300,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2770512064) | 1,339,858 | 0.17 |
| 3,000,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2975137964) | 2,982,840 | 0.37 |
| 2,000,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2242931603) | 1,949,260 | 0.24 |
| 1,000,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 1,009,230 | 0.13 |
| 1,000,000 | ENI SPA 4.25% 19/05/2033 | 1,046,310 | 0.13 |
| 5,000,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 5,037,100 | 0.62 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 1,160,480 | 0.15 |
| 3,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032 | 3,061,410 | 0.38 |
| 2,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.875% 19/05/2030 | 2,167,420 | 0.27 |
| 3,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 3,764,639 | 0.47 |
| 1,500,000 | LEASYS SPA 3.875% 01/03/2028 | 1,541,040 | 0.19 |
| 2,000,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 01/02/2030 | 2,094,740 | 0.26 |
| 850,000 | NEXI SPA 3.875% 21/05/2031 | 856,724 | 0.11 |
| 2,500,000 | SNAM SPA VAR PERPETUAL | 2,550,300 | 0.32 |
| 1,500,000 | SNAM SPA 4.00% 27/11/2029 | 1,565,865 | 0.20 |
| 3,800,000 | UNICREDIT SPA VAR 10/06/2031 | 3,804,066 | 0.48 |
| 2,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 15/11/2027 | 2,091,200 | 0.26 |
| 4,600,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 4,592,962 | 0.57 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Japon* | *1,875,534* | *0.23* |
| 500,000 | RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL | 471,730 | 0.06 |
| 1,500,000 | RAKUTEN GROUP INC 9.75% REGS 15/04/2029 | 1,403,804 | 0.17 |
| | *Jersey* | *997,610* | *0.12* |
| 1,000,000 | HEATHROW FUNDING LTD 1.50% 12/10/2025 | 997,610 | 0.12 |
| | *Luxembourg* | *15,520,900* | *1.94* |
| 2,000,000 | AROUNDTOWN SA 4.80% 16/07/2029 | 2,086,160 | 0.26 |
| 2,200,000 | BANQUE ET CAISSE DEPARGNE DE IEAT VAR 19/03/2031 | 2,217,600 | 0.28 |
| 1,000,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 1,071,810 | 0.13 |
| 2,000,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A 4.375% 09/01/2030 | 2,076,820 | 0.26 |
| 3,000,000 | REPSOL EUROPE FINANCE VAR PERPETUAL | 3,024,000 | 0.38 |
| 2,000,000 | SELP FINANCE S.A.R.L 3.75% 16/01/2032 | 2,005,920 | 0.25 |
| 1,000,000 | SIG COMBIBLOC PURCHCO SARL 3.75% 19/03/2030 | 1,017,770 | 0.13 |
| 2,000,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 14/01/2031 | 2,020,820 | 0.25 |
| | *Norvège* | *6,217,435* | *0.78* |
| 1,500,000 | NORSK HYDRO ASA 3.625% 23/01/2032 | 1,507,980 | 0.19 |
| 2,000,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 2,200,280 | 0.28 |
| 2,500,000 | VAR ENERGI ASA 3.875% 12/03/2031 | 2,509,175 | 0.31 |
| | *Pays-Bas* | *63,584,286* | *7.95* |
| 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2774944008) | 1,074,170 | 0.13 |
| 2,000,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | 2,047,100 | 0.26 |
| 1,000,000 | ACHMEA BV VAR PERPETUAL | 1,006,730 | 0.13 |
| 2,000,000 | ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | 2,134,220 | 0.27 |
| 2,500,000 | ACHMEA BV VAR 26/12/2043 | 2,858,650 | 0.36 |
| 1,000,000 | ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028 | 1,046,440 | 0.13 |
| 1,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 1,054,060 | 0.13 |
| 2,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043 | 2,339,380 | 0.29 |
| 1,000,000 | ATHORA NETHERLANDS NV VAR PERPETUAL | 1,032,850 | 0.13 |
| 1,400,000 | CITYCON TREASURY BV 5.375% 08/07/2031 | 1,441,846 | 0.18 |
| 2,000,000 | CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11/06/2031 | 2,036,820 | 0.25 |
| 2,000,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 2,098,160 | 0.26 |
| 3,000,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 27/11/2035 | 3,017,910 | 0.38 |
| 4,000,000 | ELM BV 3.875% 13/09/2029 | 4,100,400 | 0.50 |
| 1,500,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 19/11/2032 | 1,501,965 | 0.19 |
| 2,000,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 19/05/2035 | 2,024,320 | 0.25 |
| 3,000,000 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.50% 04/04/2028 | 3,074,490 | 0.38 |
| 1,500,000 | NE PROPERTY BV 2.00% 20/01/2030 | 1,408,485 | 0.18 |
| 2,000,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 2,232,100 | 0.28 |
| 2,000,000 | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL | 2,038,360 | 0.25 |
| 2,000,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 22/02/2044 | 1,914,520 | 0.24 |
| 1,000,000 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.00% 30/06/2027 | 1,009,410 | 0.13 |
| 2,500,000 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031 | 2,606,725 | 0.33 |
| 2,500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 2,829,875 | 0.35 |
| 2,500,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 2,525,300 | 0.32 |
| 2,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.83% 03/10/2029 | 2,022,540 | 0.25 |
| 1,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03/10/2032 | 1,002,370 | 0.13 |
| 1,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041517) | 983,810 | 0.12 |
| 2,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 2,045,740 | 0.26 |
| 2,000,000 | WOLTERS KLUWER NV 3.25% 18/03/2029 | 2,041,680 | 0.26 |
| 3,000,000 | WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20/03/2032 | 3,030,000 | 0.38 |
| 2,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 2,003,860 | 0.25 |
| | *Pologne* | *3,936,156* | *0.49* |
| 900,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 907,146 | 0.11 |
| 3,000,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 16/06/2028 | 3,029,010 | 0.38 |
| | *Portugal* | *6,649,908* | *0.83* |
| 3,000,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 21/10/2029 | 3,024,600 | 0.38 |
| 2,000,000 | CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLE MUTUO CRL VAR 29/01/2030 | 2,020,620 | 0.25 |
| 1,600,000 | CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA VAR 25/06/2029 | 1,604,688 | 0.20 |
| | *République tchèque* | *5,135,860* | *0.64* |
| 2,000,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 15/01/2030 | 2,100,400 | 0.26 |
| 3,000,000 | CEZ AS 4.125% 30/04/2033 | 3,035,460 | 0.38 |
| | *Roumanie* | *2,511,200* | *0.31* |
| 2,500,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 2,511,200 | 0.31 |
| | *Royaume-Uni* | *60,420,546* | *7.55* |
| 2,050,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 26/03/2037 | 2,091,759 | 0.26 |
| 1,800,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3069217621) | 2,169,246 | 0.27 |
| 3,000,000 | BARCLAYS PLC VAR 09/08/2029 | 2,803,410 | 0.35 |
| 4,000,000 | BARCLAYS PLC VAR 14/08/2031 | 4,028,440 | 0.50 |
| 2,850,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2033 | 2,999,226 | 0.37 |
| 3,000,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | 3,138,000 | 0.39 |
| 1,000,000 | EASYJET PLC 3.75% 20/03/2031 | 1,019,120 | 0.13 |
| 1,800,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 1,552,169 | 0.19 |
| 4,800,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/05/2030 | 4,837,488 | 0.61 |
| 4,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036 | 4,045,600 | 0.52 |
| 1,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 20/05/2029 | 1,026,030 | 0.13 |
| 3,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 25/09/2030 | 3,037,650 | 0.38 |
| 2,000,000 | INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031 | 1,989,920 | 0.25 |
| 1,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 1,174,107 | 0.15 |
| 2,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 06/11/2030 | 2,039,520 | 0.25 |
| 3,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.625% 09/05/2035 | 3,024,540 | 0.38 |
| 800,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3086813436) | 957,357 | 0.12 |
| 2,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 30/07/2035 | 2,020,860 | 0.25 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,600,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3016221981) | 1,855,522 | 0.23 |
| 1,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 06/06/2033 | 1,234,940 | 0.15 |
| 3,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 13/05/2030 | 3,024,210 | 0.38 |
| 2,500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 2,496,250 | 0.31 |
| 2,000,000 | OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC 3.70% 06/03/2032 | 2,022,340 | 0.25 |
| 3,000,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095397454) | 3,005,670 | 0.38 |
| 1,300,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 2.75% 19/06/2028 | 1,296,152 | 0.16 |
| 1,500,000 | WPP FINANCE 2013 3.625% 12/09/2029 | 1,531,020 | 0.19 |
| | *Slovénie* | *2,817,724* | *0.35* |
| 2,800,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 21/01/2029 | 2,817,724 | 0.35 |
| | *Suède* | *12,576,841* | *1.57* |
| 1,800,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 1,822,896 | 0.23 |
| 2,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 2,012,620 | 0.25 |
| 1,500,000 | SAGAX AB 4.00% 13/03/2032 | 1,515,105 | 0.19 |
| 2,000,000 | SAGAX AB 4.375% 29/05/2030 | 2,075,620 | 0.26 |
| 2,500,000 | TELE2 AB 3.75% 22/11/2029 | 2,575,575 | 0.32 |
| 2,500,000 | TELIA COMPANY AB VAR 21/12/2082 | 2,575,025 | 0.32 |
| | *Suisse* | *3,034,860* | *0.38* |
| 3,000,000 | BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27/03/2030 | 3,034,860 | 0.38 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **-** | **0.00** |
| | **Actions** | **-** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 188 | MRIYA FARMING PLC | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **76,517,448** | **9.56** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **76,517,448** | **9.56** |
| | *France* | *65,920,958* | *8.24* |
| 68 | AMUNDI ABS AAA FCP | 14,095,701 | 1.76 |
| 165 | AMUNDI ABS FCP | 17,017,476 | 2.14 |
| 2,500 | AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YEILD 2029 FCP | 2,556,250 | 0.32 |
| 50 | AMUNDI CREDIT EURO-I2 FCP 3D | 4,963,945 | 0.62 |
| 0.002 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 217 | 0.00 |
| 4,500 | AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP | 5,377,374 | 0.67 |
| 150 | AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP | 1,479,927 | 0.18 |
| 900 | AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV IMPACT EURO | 9,205,710 | 1.15 |
| 122,231 | AMUNDI REVENUS FCP | 10,634,139 | 1.33 |
| 500 | EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV | 590,219 | 0.07 |
| | *Luxembourg* | *10,596,490* | *1.32* |
| 1,000 | AMUNDI FUNDS SICAV - EURO SUBORDINATED BOND ESG Z EUR (C) | 1,207,050 | 0.15 |
| 6,500 | AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND - O EUR (C) | 9,011,600 | 1.12 |
| 400 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND SELECT-Z EUR HGD C | 377,840 | 0.05 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **38,925,900** | **4.87** |
| | *France* | *38,925,900* | *4.87* |
| 39,000,000 | FRANCE BTF 0% 06/08/2025 | 38,925,900 | 4.87 |
| ***Instruments dérivés*** | | **101,801** | **0.01** |
| | **Options** | **101,801** | **0.01** |
| | *Luxembourg* | *101,801* | *0.01* |
| 100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.50 - 16.07.25 CALL | 3,854 | 0.00 |
| 100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 16.07.25 PUT | 94,938 | 0.01 |
| 100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.50 - 16.07.25 PUT | 3,009 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-151,433** | **-0.02** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-151,433** | **-0.02** |
| | **Options** | **-151,433** | **-0.02** |
| | *Luxembourg* | *-151,433* | *-0.02* |
| -100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.75 - 16.07.25 CALL | -94,245 | -0.02 |
| -100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.375 - 16.07.25 PUT | -39,235 | 0.00 |
| -100,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | -17,953 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **764,657,175** | **95.57** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **556,095,193** | **99.96** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **543,135,473** | **97.63** |
| | **Obligations** | **543,135,473** | **97.63** |
| | *Allemagne* | *76,998,723* | *13.84* |
| 20,550,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2031 EUR (ISIN DE0001030732) | 17,928,437 | 3.22 |
| 2,306,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.80% 15/08/2053 | 1,756,688 | 0.32 |
| 34,938,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.30% 15/02/2033 | 34,634,039 | 6.22 |
| 1,423,000 | GERMANY BUND 0% 15/08/2050 | 672,239 | 0.12 |
| 6,725,000 | GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2033 | 7,881,634 | 1.42 |
| 8,889,000 | GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030 | 11,470,817 | 2.06 |
| 2,690,000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.00% 15/11/2029 | 2,654,869 | 0.48 |
| | *Autriche* | *19,630,062* | *3.53* |
| 5,750,000 | AUSTRIA 0% 20/02/2030 | 5,160,165 | 0.92 |
| 4,776,000 | AUSTRIA 0% 20/10/2040 | 2,867,177 | 0.52 |
| 3,170,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049 | 2,327,287 | 0.42 |
| 2,320,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.50% 20/10/2029 | 2,337,655 | 0.42 |
| 2,570,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 20/02/2033 | 2,592,950 | 0.47 |
| 2,100,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 23/05/2029 | 2,151,450 | 0.39 |
| 2,200,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035 | 2,193,378 | 0.39 |
| | *Belgique* | *35,359,651* | *6.36* |
| 4,098,000 | BELGIUM 1.70% 22/06/2050 | 2,672,511 | 0.48 |
| 8,942,000 | BELGIUM 3.00% 22/06/2034 | 8,930,019 | 1.61 |
| 2,000,000 | EUROPEAN UNION 3.25% 04/02/2050 | 1,834,320 | 0.33 |
| 7,100,000 | EUROPEAN UNION 3.375% 05/10/2054 | 6,467,674 | 1.16 |
| 2,752,742 | EUROPEAN UNION 3.75% 12/10/2045 | 2,759,706 | 0.50 |
| 6,200,000 | KINGDOM OF BELGIUM 2.70% 22/10/2029 | 6,284,134 | 1.13 |
| 4,160,000 | KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039 | 3,833,190 | 0.69 |
| 1,532,000 | KINGDOM OF BELGIUM 3.30% 22/06/2054 | 1,359,910 | 0.24 |
| 1,330,000 | KINGDOM OF BELGIUM 3.50% 22/06/2055 | 1,218,187 | 0.22 |
| | *Canada* | *2,395,512* | *0.43* |
| 2,400,000 | ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST 2.85% 04/12/2031 | 2,395,512 | 0.43 |
| | *Chili* | *8,101,567* | *1.46* |
| 4,330,000 | REPUBLIC OF CHILE 0.555% 21/01/2029 | 4,011,441 | 0.72 |
| 1,520,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 1,549,382 | 0.28 |
| 2,550,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.80% 01/07/2035 | 2,540,744 | 0.46 |
| | *Croatie* | *1,811,702* | *0.33* |
| 1,765,000 | REPUBLIC OF CROATIA 3.375% 12/03/2034 | 1,811,702 | 0.33 |
| | *Espagne* | *98,097,729* | *17.63* |
| 650,000 | BASQUE GOVERNMENT 3.25% 30/04/2035 | 652,002 | 0.12 |
| 2,200,000 | COMUNIDAD DE MADRID 3.362% 31/10/2028 | 2,271,654 | 0.41 |
| 4,150,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 2.80% 30/04/2032 | 4,144,896 | 0.75 |
| 1,150,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 3.05% 31/10/2027 | 1,174,955 | 0.21 |
| 6,576,000 | KINGDOM OF SPAIN 0.70% 30/04/2032 | 5,731,444 | 1.03 |
| 15,930,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.00% 30/07/2042 | 10,522,880 | 1.89 |
| 2,380,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.90% 31/10/2052 | 1,572,966 | 0.28 |
| 2,540,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033 | 2,579,141 | 0.46 |
| 8,535,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2035 | 8,514,857 | 1.53 |
| 5,780,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.25% 30/04/2034 | 5,859,937 | 1.05 |
| 4,689,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.45% 31/10/2034 | 4,811,008 | 0.86 |
| 3,990,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033 | 4,149,999 | 0.75 |
| 4,089,000 | KINGDOM OF SPAIN 4.00% 31/10/2054 | 4,066,797 | 0.73 |
| 22,105,000 | SPAIN 1.25% 31/10/2030 | 20,667,291 | 3.72 |
| 12,825,000 | SPAIN 1.40% 30/04/2028 | 12,579,914 | 2.26 |
| 3,142,000 | SPAIN 2.90% 31/10/2046 | 2,726,910 | 0.49 |
| 3,250,000 | XUNTA DE GALICIA 2.87% 30/04/2032 | 3,247,075 | 0.58 |
| 2,750,000 | XUNTA DE GALICIA 3.296% 30/04/2031 | 2,824,003 | 0.51 |
| | *Estonie* | *1,308,723* | *0.24* |
| 1,300,000 | REPUBLIC OF ESTONIA 3.25% 17/01/2034 | 1,308,723 | 0.24 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *7,106,684* | *1.28* |
| 4,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.90% 14/02/2034 | 4,008,360 | 0.72 |
| 3,130,000 | INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 3.50% 12/06/2045 | 3,098,324 | 0.56 |
| | *Finlande* | *14,689,709* | *2.64* |
| 3,960,000 | FINLAND 0% 15/09/2030 | 3,487,572 | 0.63 |
| 1,783,000 | FINLAND 0.50% 15/09/2029 | 1,654,856 | 0.30 |
| 780,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 2.375% 11/09/2029 | 779,719 | 0.14 |
| 1,000,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 2.625% 24/01/2031 | 1,002,680 | 0.18 |
| 500,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 2.875% 19/03/2032 | 506,045 | 0.09 |
| 3,370,000 | REPUBLIC GOVERNMENT OF 3.00% 15/09/2034 | 3,385,805 | 0.61 |
| 4,210,000 | REPUBLIC OF FINLAND 1.50% 15/09/2032 | 3,873,032 | 0.69 |
| | *France* | *126,309,555* | *22.70* |
| 1,100,000 | ACTION LOGEMENT SERVICES 3.625% 25/10/2039 | 1,070,938 | 0.19 |
| 4,000,000 | ACTION LOGEMENT SERVICES 4.125% 03/10/2038 | 4,116,680 | 0.74 |
| 300,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 0.125% 29/09/2031 | 251,871 | 0.05 |
| 800,000 | BPIFRANCE SA 2.75% 25/02/2029 | 806,984 | 0.15 |
| 3,200,000 | BPIFRANCE SA 3.00% 10/09/2026 | 3,235,776 | 0.58 |
| 2,500,000 | COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 0.125% 10/03/2027 | 2,420,575 | 0.44 |
| 3,650,000 | COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.75% 16/04/2031 | 3,673,798 | 0.66 |
| 2,100,000 | DEXIA 2.75% 18/01/2029 | 2,113,923 | 0.38 |
| 2,836,000 | FRANCE OAT 0% 25/11/2029 | 2,547,692 | 0.46 |
| 13,681,000 | FRANCE OAT 0% 25/11/2030 | 11,890,704 | 2.14 |
| 5,819,000 | FRANCE OAT 0.50% 25/06/2044 | 3,271,849 | 0.59 |
| 6,390,000 | FRANCE OAT 0.75% 25/05/2053 | 2,948,027 | 0.53 |
| 950,000 | FRANCE OAT 1.50% 25/05/2050 | 585,837 | 0.11 |
| 9,528,000 | FRANCE OAT 1.75% 25/06/2039 | 7,644,029 | 1.37 |
| 49,436,000 | FRANCE OATI 0.10% 01/03/2028 | 58,092,720 | 10.43 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,096,000 | FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/05/2054 | 1,730,520 | 0.31 |
| 1,880,000 | FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/06/2049 | 1,620,804 | 0.29 |
| 2,900,000 | FRENCH REPUBLIC 3.60% 25/05/2042 | 2,848,612 | 0.51 |
| 3,506,000 | FRENCH REPUBLIC 3.75% 25/05/2056 | 3,305,246 | 0.59 |
| 4,889,000 | FRENCH REPUBLICI 0.60% 25/07/2034 | 5,136,350 | 0.92 |
| 2,100,000 | SFIL SA 2.875% 18/01/2028 | 2,127,720 | 0.38 |
| 5,000,000 | UNEDIC SA 0.10% 25/11/2026 | 4,868,900 | 0.88 |
| | *Irlande* | *6,573,781* | *1.18* |
| 3,075,000 | IRELAND 0% 18/10/2031 | 2,623,497 | 0.47 |
| 582,000 | IRELAND 1.50% 15/05/2050 | 397,035 | 0.07 |
| 1,150,000 | IRISH REPUBLIC 2.60% 18/10/2034 | 1,120,709 | 0.20 |
| 2,100,000 | IRISH REPUBLIC 3.00% 18/10/2043 | 1,996,638 | 0.36 |
| 470,000 | IRISH REPUBLIC 3.15% 18/10/2055 | 435,902 | 0.08 |
| | *Italie* | *75,951,793* | *13.65* |
| 1,900,000 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.25% 17/06/2033 | 1,885,066 | 0.34 |
| 19,131,000 | ITALIAN REPUBLIC 2.70% 01/10/2030 | 19,094,650 | 3.43 |
| 13,222,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.15% 15/11/2031 | 13,381,986 | 2.41 |
| 340,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038 | 325,485 | 0.06 |
| 4,305,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.50% 15/02/2031 | 4,458,775 | 0.80 |
| 2,318,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.85% 01/10/2040 | 2,306,480 | 0.41 |
| 12,640,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/10/2031 | 13,476,262 | 2.42 |
| 5,080,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.05% 30/10/2037 | 5,298,694 | 0.95 |
| 4,483,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.10% 30/04/2046 | 4,531,865 | 0.81 |
| 1,487,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.15% 01/10/2039 | 1,542,242 | 0.28 |
| 2,778,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.30% 01/10/2054 | 2,781,028 | 0.50 |
| 3,011,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043 | 3,181,995 | 0.57 |
| 406,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.50% 01/10/2053 | 421,327 | 0.08 |
| 4,420,000 | ITALY BTP 2.45% 01/09/2050 | 3,265,938 | 0.59 |
| | *Japon* | *6,638,072* | *1.19* |
| 1,224,600,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 2.40% 20/03/2055 | 6,638,072 | 1.19 |
| | *Lettonie* | *2,009,570* | *0.36* |
| 2,370,000 | LATVIA 0% 17/03/2031 | 2,009,570 | 0.36 |
| | *Luxembourg* | *2,427,958* | *0.44* |
| 1,600,000 | GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 2.875% 01/03/2034 | 1,605,088 | 0.29 |
| 1,000,000 | LUXEMBOURG 0% 14/09/2032 | 822,870 | 0.15 |
| | *Pays-Bas* | *25,047,401* | *4.50* |
| 5,000,000 | BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037 | 4,045,800 | 0.73 |
| 1,504,000 | NETHERLANDS 0% 15/01/2052 | 661,670 | 0.12 |
| 9,100,000 | NETHERLANDS 0% 15/07/2031 | 7,870,681 | 1.41 |
| 11,717,000 | NETHERLANDS 0.50% 15/01/2040 | 8,257,087 | 1.48 |
| 4,310,000 | NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027 | 4,212,163 | 0.76 |
| | *Philippines* | *4,764,241* | *0.86* |
| 1,700,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.55% 10/01/2031 | 1,695,631 | 0.30 |
| 3,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.95% 05/06/2029 | 3,068,610 | 0.56 |
| | *Portugal* | *8,726,181* | *1.57* |
| 670,000 | PORTUGAL 4.10% 15/04/2037 | 728,665 | 0.13 |
| 578,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 1.65% 16/07/2032 | 540,361 | 0.10 |
| 4,230,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 20/10/2034 | 4,198,782 | 0.75 |
| 1,860,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 3.50% 18/06/2038 | 1,893,071 | 0.34 |
| 1,420,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 3.625% 12/06/2054 | 1,365,302 | 0.25 |
| | *Roumanie* | *3,575,221* | *0.64* |
| 3,620,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 3,575,221 | 0.64 |
| | *Royaume-Uni* | *7,690,071* | *1.38* |
| 7,603,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4.375% 31/07/2054 | 7,690,071 | 1.38 |
| | *Slovénie* | *7,921,567* | *1.42* |
| 4,557,000 | REPUBLIC OF SLOVENIA 3.125% 02/07/2035 | 4,554,493 | 0.82 |
| 600,000 | REPUBLIC OF SLOVENIA 3.625% 11/03/2033 | 633,912 | 0.11 |
| 1,150,000 | SLOVENIA 0% 12/02/2031 | 998,902 | 0.18 |
| 2,000,000 | SLOVENIA 0.125% 01/07/2031 | 1,734,260 | 0.31 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **12,959,720** | **2.33** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **12,959,720** | **2.33** |
| | *France* | *12,959,720* | *2.33* |
| 5 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 5,079,640 | 0.92 |
| 29 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 3,181,029 | 0.57 |
| 453 | AMUNDI LCR GOV EUROPE IC FCP | 4,699,051 | 0.84 |
| **Total portefeuille-titres** | | **556,095,193** | **99.96** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **42,622,799** | **99.08** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **42,621,061** | **99.08** |
| | **Obligations** | **42,621,061** | **99.08** |
| | *Allemagne* | *4,618,297* | *10.74* |
| 1,526,000 | GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2033 | 1,788,763 | 4.16 |
| 728,000 | GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046 | 773,496 | 1.80 |
| 1,593,000 | GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030 | 2,056,038 | 4.78 |
| | *Espagne* | *6,548,274* | *15.22* |
| 666,000 | KINGDOM OF SPAINI 2.05% 30/11/2039 | 752,814 | 1.75 |
| 1,250,000 | SPAINI 0.65% 30/11/2027 | 1,600,141 | 3.72 |
| 1,945,000 | SPAINI 0.70% 30/11/2033 | 2,350,283 | 5.46 |
| 1,432,000 | SPAINI 1.00% 30/11/2030 | 1,845,036 | 4.29 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *974,767* | *2.27* |
| 1,192,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 2.125% 15/02/2054 | 974,767 | 2.27 |
| | *France* | *13,677,186* | *31.79* |
| 4,924,000 | FRANCE OATI 0.10% 01/03/2028 | 5,787,110 | 13.45 |
| 1,960,000 | FRANCE OATI 0.10% 01/03/2029 | 2,357,386 | 5.48 |
| 2,297,000 | FRANCE OATI 0.10% 01/03/2032 | 2,477,917 | 5.76 |
| 1,160,000 | FRANCE OATI 0.10% 25/07/2047 | 1,046,470 | 2.43 |
| 240,000 | FRANCE OATI 1.80% 25/07/2040 | 363,148 | 0.84 |
| 880,000 | FRENCH REPUBLICI 0.10% 25/07/2038 | 882,129 | 2.05 |
| 700,000 | FRENCH REPUBLICI 0.10% 25/07/2053 | 539,990 | 1.26 |
| 240,000 | FRENCH REPUBLICI 0.95% 25/07/2043 | 223,036 | 0.52 |
| | *Italie* | *16,181,605* | *37.62* |
| 2,180,000 | ITALIAN REPUBLICI 0.10% 15/05/2033 | 2,337,640 | 5.43 |
| 1,400,000 | ITALIAN REPUBLICI 1.80% 15/05/2036 | 1,446,358 | 3.36 |
| 430,000 | ITALIAN REPUBLICI 2.40% 15/05/2039 | 474,103 | 1.10 |
| 837,000 | ITALY BTPI 0.15% 15/05/2051 | 637,578 | 1.48 |
| 2,010,000 | ITALY BTPI 0.40% 15/05/2030 | 2,421,250 | 5.64 |
| 1,820,000 | ITALY BTPI 1.25% 15/09/2032 | 2,333,985 | 5.43 |
| 1,540,000 | ITALY BTPI 1.30% 15/05/2028 | 1,996,606 | 4.64 |
| 975,000 | ITALY BTPI 2.35% 15/09/2035 | 1,607,891 | 3.74 |
| 1,010,000 | ITALY BTPI 2.55% 15/09/2041 | 1,511,215 | 3.51 |
| 1,010,000 | ITALY BTPI 3.10% 15/09/2026 | 1,414,979 | 3.29 |
| | *Royaume-Uni* | *620,932* | *1.44* |
| 635,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELANDI 0.625% 22/03/2045 | 620,932 | 1.44 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **1,738** | **0.00** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **1,738** | **0.00** |
| | *France* | *1,738* | *0.00* |
| 0.001 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0) | 1,088 | 0.00 |
| 0.006 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 650 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **42,622,799** | **99.08** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **353,679,711** | **92.04** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **320,831,541** | **83.49** |
| | **Obligations** | **320,831,541** | **83.49** |
| | *Allemagne* | *19,255,113* | *5.01* |
| 3,200,000 | AAREAL BANK AG 0.75% 18/04/2028 | 3,018,432 | 0.79 |
| 1,100,000 | AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026 | 1,129,304 | 0.29 |
| 1,000,000 | COMMERZBANK AG VAR 14/01/2032 | 1,008,820 | 0.26 |
| 3,400,000 | COMMERZBANK AG VAR 14/09/2027 | 3,425,840 | 0.89 |
| 1,000,000 | COMMERZBANK AG VAR 20/02/2037 | 1,005,190 | 0.26 |
| 1,800,000 | E ON SE 3.75% 01/03/2029 | 1,875,438 | 0.49 |
| 2,000,000 | EUROGRID GMBH 3.075% 18/10/2027 | 2,024,180 | 0.53 |
| 2,000,000 | EUROGRID GMBH 3.598% 01/02/2029 | 2,054,300 | 0.53 |
| 700,000 | ING DIBA AG 2.375% 13/09/2030 | 692,909 | 0.18 |
| 3,000,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094762989) | 3,020,700 | 0.79 |
| | *Autriche* | *3,849,445* | *1.00* |
| 2,500,000 | BAWAG PSK VAR 03/10/2029 | 2,524,750 | 0.66 |
| 1,500,000 | UNIQA INSURANCE GROUP AG VAR 09/12/2041 | 1,324,695 | 0.34 |
| | *Belgique* | *4,984,560* | *1.30* |
| 2,000,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 01/03/2027 | 1,972,980 | 0.51 |
| 3,000,000 | VGP SA 4.25% 29/01/2031 | 3,011,580 | 0.79 |
| | *Canada* | *4,592,970* | *1.20* |
| 1,500,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029 | 1,530,600 | 0.40 |
| 3,000,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 3.467% 05/09/2029 | 3,062,370 | 0.80 |
| | *Danemark* | *10,213,904* | *2.66* |
| 4,000,000 | DANSKE BANK AS VAR 21/06/2030 | 4,271,280 | 1.11 |
| 3,000,000 | JYSKE BANK AS VAR 10/11/2029 | 3,181,740 | 0.83 |
| 2,800,000 | ORSTED 2.25% 14/06/2028 | 2,760,884 | 0.72 |
| | *Espagne* | *37,548,544* | *9.77* |
| 2,500,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 14/09/2028 | 2,642,150 | 0.69 |
| 1,600,000 | ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SAU 5.125% 23/04/2031 | 1,727,824 | 0.45 |
| 900,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 4.375% 14/10/2029 | 959,850 | 0.25 |
| 3,000,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029 | 3,405,660 | 0.89 |
| 3,200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029 | 3,395,712 | 0.88 |
| 4,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028 | 4,224,080 | 1.10 |
| 3,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 24/06/2029 | 2,828,070 | 0.74 |
| 3,000,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2029 | 2,837,010 | 0.74 |
| 4,300,000 | CAIXABANK SA VAR 18/06/2031 | 4,244,229 | 1.10 |
| 1,700,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 4.125% 04/04/2029 | 1,773,661 | 0.46 |
| 3,000,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL | 3,122,130 | 0.81 |
| 800,000 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 3.25% 22/01/2030 | 802,808 | 0.21 |
| 3,000,000 | REDEIA CORPORACION SA VAR 30/12/2099 | 3,092,160 | 0.80 |
| 2,500,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 2,493,200 | 0.65 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *11,483,079* | *2.99* |
| 1,700,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028 | 1,778,319 | 0.46 |
| 4,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 22/09/2028 | 4,111,520 | 1.07 |
| 4,500,000 | GENERAL MOTORS CO 5.40% 15/10/2029 | 3,911,935 | 1.02 |
| 2,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029 | 1,681,305 | 0.44 |
| | *Finlande* | *2,199,624* | *0.57* |
| 2,100,000 | NORDEA BANK ABP VAR 23/02/2034 | 2,199,624 | 0.57 |
| | *France* | *61,968,310* | *16.12* |
| 1,500,000 | AXA SA VAR 07/10/2041 | 1,333,860 | 0.35 |
| 5,600,000 | AYVENS 4.00% 05/07/2027 | 5,762,008 | 1.49 |
| 3,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.25% 29/06/2028 | 2,804,610 | 0.73 |
| 5,000,000 | BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.875% 19/01/2026 | 5,036,950 | 1.31 |
| 3,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 13/04/2031 | 3,678,710 | 0.96 |
| 1,400,000 | BPCE SA VAR 14/01/2028 | 1,359,288 | 0.35 |
| 3,000,000 | CNP ASSURANCES VAR 27/07/2050 | 2,774,100 | 0.72 |
| 4,500,000 | COVIVIO HOTELS SCA 1.00% 27/07/2029 | 4,119,840 | 1.07 |
| 1,500,000 | COVIVIO SA 1.125% 17/09/2031 | 1,315,035 | 0.34 |
| 800,000 | CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 | 795,624 | 0.21 |
| 3,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 1.00% 13/10/2026 | 2,948,520 | 0.77 |
| 3,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.125% 17/06/2031 | 3,333,248 | 0.87 |
| 4,000,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014000RR2) | 3,770,760 | 0.98 |
| 1,300,000 | ILIAD SA 4.25% 15/12/2029 | 1,317,615 | 0.34 |
| 5,000,000 | LA BANQUE POST HOME LOAN 1.625% 12/05/2030 | 4,762,450 | 1.24 |
| 3,500,000 | RCI BANQUE SA 4.875% 14/06/2028 | 3,691,345 | 0.96 |
| 4,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 13/11/2030 | 4,060,240 | 1.06 |
| 3,200,000 | SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029 | 2,904,544 | 0.76 |
| 3,000,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 3.50% 11/09/2029 | 3,051,990 | 0.79 |
| 1,100,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 1,107,733 | 0.29 |
| 2,000,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400YRU1) | 2,039,840 | 0.53 |
| | *Grèce* | *9,812,245* | *2.55* |
| 3,100,000 | EUROBANK SA VAR 24/09/2030 | 3,179,670 | 0.83 |
| 3,200,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 19/11/2030 | 3,225,280 | 0.83 |
| 800,000 | PIRAEUS BANK SA VAR 03/12/2028 | 799,920 | 0.21 |
| 2,500,000 | PIRAEUS BANK SA VAR 17/07/2029 | 2,607,375 | 0.68 |
| | *Irlande* | *14,076,081* | *3.66* |
| 2,500,000 | AIB GROUP PLC VAR 16/02/2029 | 2,691,850 | 0.70 |
| 1,700,000 | AIB GROUP PLC VAR 30/05/2031 | 1,697,042 | 0.44 |
| 2,600,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 04/07/2031 | 2,810,808 | 0.73 |
| 2,150,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 11/08/2031 | 2,117,901 | 0.55 |
| 4,500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 4,758,480 | 1.24 |
| | *Italie* | *36,853,813* | *9.59* |
| 3,000,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 | 2,862,600 | 0.74 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,500,000 | A2A SPA VAR PERPETUAL | 2,593,400 | 0.67 |
| 1,900,000 | A2A SPA 2.50% 15/06/2026 | 1,901,919 | 0.49 |
| 4,200,000 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA VAR 04/06/2030 | 4,376,190 | 1.14 |
| 6,100,000 | BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030 | 6,449,347 | 1.69 |
| 1,500,000 | BANCO BPM SPA 4.875% 18/01/2027 | 1,555,500 | 0.40 |
| 3,000,000 | BPER BANCA SPA VAR 22/05/2031 | 3,135,300 | 0.82 |
| 1,600,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028 | 1,665,808 | 0.43 |
| 3,600,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/03/2029 | 4,366,523 | 1.14 |
| 1,200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 16/10/2030 | 1,235,160 | 0.32 |
| 3,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.75% 06/09/2027 | 3,141,120 | 0.82 |
| 1,100,000 | UNICREDIT SPA VAR 14/02/2030 | 1,166,066 | 0.30 |
| 2,300,000 | UNICREDIT SPA VAR 15/11/2027 | 2,404,880 | 0.63 |
| | *Japon* | *2,038,460* | *0.53* |
| 2,000,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 27/08/2030 | 2,038,460 | 0.53 |
| | *Norvège* | *12,483,703* | *3.25* |
| 1,900,000 | DNB BANK ASA VAR 01/11/2029 | 2,007,483 | 0.52 |
| 3,000,000 | DNB BANK ASA VAR 19/07/2028 | 3,114,270 | 0.81 |
| 2,500,000 | SPAREBANK 1 SR BANK ASA 3.75% 23/11/2027 | 2,568,600 | 0.67 |
| 5,000,000 | SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT 0.01% 28/06/2027 | 4,793,350 | 1.25 |
| | *Pays-Bas* | *65,676,979* | *17.10* |
| 2,500,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/12/2029 | 1,987,051 | 0.52 |
| 3,500,000 | ABN AMRO BANK NV 2.375% 01/06/2027 | 3,503,290 | 0.91 |
| 4,700,000 | ABN AMRO BANK NV 4.00% 16/01/2028 | 4,879,493 | 1.27 |
| 1,200,000 | ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030 | 1,263,540 | 0.33 |
| 1,000,000 | ALLIANDER NV VAR PERPETUAL | 1,025,830 | 0.27 |
| 4,900,000 | ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 | 4,920,776 | 1.29 |
| 3,300,000 | ASR NEDERLAND NV 3.625% 12/12/2028 | 3,377,616 | 0.88 |
| 2,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 01/11/2030 | 2,353,187 | 0.61 |
| 2,800,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 144A 24/02/2027 | 2,332,932 | 0.61 |
| 2,000,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 2,098,160 | 0.55 |
| 2,000,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 27/11/2035 | 2,011,940 | 0.52 |
| 2,382,000 | EDP FINANCE BV 1.71% REGS 24/01/2028 | 1,899,309 | 0.49 |
| 2,500,000 | EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 | 2,399,425 | 0.62 |
| 3,100,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2295333988) | 2,858,572 | 0.74 |
| 2,800,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2295335413) | 2,729,832 | 0.71 |
| 4,700,000 | ING GROUP NV VAR 07/12/2028 | 5,071,019 | 1.33 |
| 4,500,000 | ING GROUP NV VAR 24/08/2033 | 4,601,700 | 1.20 |
| 1,400,000 | ING GROUP NV 2.50% 15/11/2030 | 1,359,848 | 0.35 |
| 4,000,000 | LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23/02/2026 | 3,945,800 | 1.03 |
| 3,000,000 | NE PROPERTY BV 2.00% 20/01/2030 | 2,816,970 | 0.73 |
| 2,600,000 | NIBC BANK NV 0.25% 09/09/2026 | 2,532,244 | 0.66 |
| 1,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156) | 1,072,390 | 0.28 |
| 2,000,000 | TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL | 2,046,380 | 0.53 |
| 2,500,000 | TENNET HOLDING BV 3.875% 28/10/2028 | 2,589,675 | 0.67 |
| | *Pologne* | *1,518,180* | *0.40* |
| 1,500,000 | MBANK SA VAR 27/09/2030 | 1,518,180 | 0.40 |
| | *République tchèque* | *3,660,930* | *0.95* |
| 3,500,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 08/03/2028 | 3,660,930 | 0.95 |
| | *Roumanie* | *1,205,376* | *0.31* |
| 1,200,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 1,205,376 | 0.31 |
| | *Royaume-Uni* | *4,614,240* | *1.20* |
| 1,500,000 | DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | 1,548,270 | 0.40 |
| 1,500,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 06/11/2030 | 1,529,640 | 0.40 |
| 1,500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 1,536,330 | 0.40 |
| | *Suède* | *12,795,985* | *3.33* |
| 3,000,000 | SAGAX AB 4.375% 29/05/2030 | 3,113,430 | 0.81 |
| 1,600,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 1,628,320 | 0.42 |
| 1,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 04/11/2036 | 1,005,530 | 0.26 |
| 2,500,000 | SWEDBANK AB 2.875% 30/04/2029 | 2,504,225 | 0.65 |
| 1,500,000 | SWEDBANK AB 4.25% 11/07/2028 | 1,572,900 | 0.41 |
| 2,300,000 | TELIA COMPANY AB VAR 30/06/2083 | 2,252,827 | 0.59 |
| 700,000 | VOLVO CAR AB 4.75% 08/05/2030 | 718,753 | 0.19 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **32,807,450** | **8.54** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **32,807,450** | **8.54** |
| | *France* | *32,807,450* | *8.54* |
| 3,500 | AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV | 3,573,996 | 0.93 |
| 266 | AMUNDI ULT SH TM GREEN BOND FCP | 29,233,454 | 7.61 |
| ***Instruments dérivés*** | | **40,720** | **0.01** |
| | **Options** | **40,720** | **0.01** |
| | *Luxembourg* | *40,720* | *0.01* |
| 40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.50 - 16.07.25 CALL | 1,542 | 0.00 |
| 40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 16.07.25 PUT | 37,974 | 0.01 |
| 40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.50 - 16.07.25 PUT | 1,204 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-60,573** | **-0.02** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-60,573** | **-0.02** |
| | **Options** | **-60,573** | **-0.02** |
| | *Luxembourg* | *-60,573* | *-0.02* |
| -40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.75 - 16.07.25 CALL | -37,698 | -0.02 |
| -40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.375 - 16.07.25 PUT | -15,694 | 0.00 |
| -40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | -7,181 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **353,619,138** | **92.02** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **461,971,104** | **97.94** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **398,137,440** | **84.39** |
| | **Actions** | **528,875** | **0.11** |
| | *Chypre* | *7,349* | *0.00* |
| 75,757 | PHOENIX VEGA MEZZ L TD | 5,204 | 0.00 |
| 10,822 | SUNRISEMEZZ PLC | 2,145 | 0.00 |
| | *Espagne* | *25* | *0.00* |
| 2,484,452 | ABENGOA CL.B | 25 | 0.00 |
| | *Kazakhstan* | *394,870* | *0.08* |
| 43,789 | FORTEBANK JSC GDR 500 SHS | 394,870 | 0.08 |
| | *Royaume-Uni* | *126,631* | *0.03* |
| 3,190,350 | NOSTRUM OIL AND GAS PLC | 126,631 | 0.03 |
| | **Obligations** | **380,587,418** | **80.67** |
| | *Allemagne* | *22,495,846* | *4.77* |
| 3,300,000 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | 3,260,070 | 0.69 |
| 2,000,000 | ASK CHEMICAL DEUTSCHLAND HOLDINGS GMBH 10.00% REGS 15/11/2029 | 2,000,360 | 0.42 |
| 2,200,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 2,175,514 | 0.46 |
| 2,200,000 | CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030 | 2,247,938 | 0.48 |
| 2,800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2189784288) | 2,824,584 | 0.60 |
| 800,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A30VT97) | 893,400 | 0.19 |
| 3,600,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 3,670,956 | 0.78 |
| 2,400,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 7.00% REGS 15/11/2031 | 2,534,568 | 0.54 |
| 1,300,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028 | 1,363,076 | 0.29 |
| 1,500,000 | MAHLE GMBH 6.50% REGS 02/05/2031 | 1,525,380 | 0.32 |
| | *Arabie saoudite* | *994,878* | *0.21* |
| 1,100,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 994,878 | 0.21 |
| | *Argentine* | *5,115,100* | *1.08* |
| 10,892,797 | COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA AND SERVICIOS SA CLISA VAR REGS 10/12/2034 | 3,698,139 | 0.78 |
| 2,204,112 | COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA AND SERVICIOS SA CLISA 7.00% 10/12/2034 | 549,897 | 0.12 |
| 1,000,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.95% REGS 10/09/2031 | 867,061 | 0.18 |
| 5 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES VAR REGS 01/09/2037 | 3 | 0.00 |
| | *Autriche* | *6,769,692* | *1.44* |
| 1,300,000 | AMS OSRAM AG 10.50% REGS 30/03/2029 | 1,360,502 | 0.29 |
| 1,000,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091) | 1,032,860 | 0.22 |
| 3,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2108494837) | 2,919,840 | 0.62 |
| 1,400,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2785548053) | 1,456,490 | 0.31 |
| | *Bahamas* | *2,150,096* | *0.46* |
| 2,756,000 | BAHAMAS 6.625% 15/05/2033 | 2,150,096 | 0.46 |
| | *Bermudes* | *8,274,292* | *1.75* |
| 2,500,000 | AEGON LIMITED VAR PERPETUAL EUR | 2,030,850 | 0.43 |
| 3,800,000 | AEGON LIMITED VAR PERPETUAL USD | 2,533,635 | 0.54 |
| 4,750,000 | GEOPARK LTD 8.75% REGS 31/01/2030 | 3,563,400 | 0.75 |
| 14,866,725 | RUSSIAN STANDARD LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED | 146,407 | 0.03 |
| | *Canada* | *6,191,327* | *1.31* |
| 600,000 | CANACOL ENERGY LTD 5.75% REGS 24/11/2028 | 181,909 | 0.04 |
| 1,500,000 | CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295801) | 1,508,490 | 0.32 |
| 4,200,000 | FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% REGS 21/06/2028 | 2,427,796 | 0.51 |
| 3,700,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/10/2081 | 2,073,132 | 0.44 |
| | *Chili* | *8,601,808* | *1.82* |
| 4,000,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875% REGS 15/04/2030 | 3,461,464 | 0.73 |
| 6,113,220 | WOM HOLDING SPA VAR 01/04/2031 | 5,140,344 | 1.09 |
| | *Espagne* | *14,604,921* | *3.10* |
| 2,600,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 2,668,016 | 0.57 |
| 3,500,000 | CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.00% 15/02/2033 | 3,115,280 | 0.66 |
| 2,500,000 | GRIFOLS SA 3.875% REGS 15/10/2028 | 2,392,200 | 0.51 |
| 2,500,000 | GRIFOLS SA 7.50% REGS 01/05/2030 | 2,619,200 | 0.56 |
| 3,010,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10.375% REGS 30/01/2030 | 2,137,281 | 0.45 |
| 1,600,000 | LORCA TELECOM BONDCO 5.75% REGS 30/04/2029 | 1,672,944 | 0.35 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *11,362,182* | *2.41* |
| 3,000,000 | IQVIA INC 2.875% REGS 15/06/2028 | 2,965,440 | 0.63 |
| 269,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.125% REGS 04/04/2026 | 221,330 | 0.05 |
| 720,000 | SHIFT4 PAYMENTS LLC 5.50% 15/05/2033 | 746,078 | 0.16 |
| 4,300,000 | SILGAN HOLDINGS INC 2.25% 01/06/2028 | 4,167,646 | 0.88 |
| 3,400,000 | SOUTHERN CO VAR 15/09/2081 | 3,261,688 | 0.69 |
| | *Finlande* | *2,709,855* | *0.57* |
| 2,000,000 | CITYCON OYJ VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2830463118) | 1,996,120 | 0.42 |
| 710,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 713,735 | 0.15 |
| | *France* | *38,463,789* | *8.15* |
| 1,250,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 1,302,500 | 0.28 |
| 6,200,000 | ALTICE FRANCE SA 11.50% 01/02/2027 | 5,998,500 | 1.26 |
| 1,500,000 | ALTICE FRANCE SA 4.00% REGS 15/07/2029 | 1,262,460 | 0.27 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,500,000 | ALTICE FRANCE SA 4.25% REGS 15/10/2029 | 1,260,225 | 0.27 |
| 1,400,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 1,413,986 | 0.30 |
| 4,950,000 | ATOS SE VAR REGS 18/12/2030 | 4,231,557 | 0.90 |
| 1,000,000 | ATOS SE VAR REGS 18/12/2032 | 430,960 | 0.09 |
| 1,200,000 | CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028 | 1,143,324 | 0.24 |
| 2,250,000 | CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028 | 1,640,003 | 0.35 |
| 4,100,000 | CHROME HOLDCO SAS 5.00% REGS 31/05/2029 | 962,680 | 0.20 |
| 1,400,000 | CLARIANE VAR PERPETUAL | 1,631,018 | 0.35 |
| 900,000 | CLARIANE 7.875% 27/06/2030 | 907,722 | 0.19 |
| 2,700,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF2R125CJ25) | 2,146,338 | 0.45 |
| 2,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 1,947,060 | 0.41 |
| 2,000,000 | ELO 6.00% 22/03/2029 | 1,864,900 | 0.40 |
| 2,800,000 | EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028 | 2,622,340 | 0.56 |
| 2,000,000 | IN LI 1.125% 02/07/2029 | 1,856,460 | 0.39 |
| 960,000 | KAPLA HOLDING 5.00% REGS 30/04/2031 | 972,470 | 0.21 |
| 3,500,000 | QUATRIM SASU 4.95% 15/01/2027 | 1,515,641 | 0.32 |
| 2,400,000 | QUATRIM SASU 8.50% 15/01/2027 | 1,055,637 | 0.22 |
| 1,200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL | 1,120,896 | 0.24 |
| 1,190,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 1,177,112 | 0.25 |
| | *Géorgie* | *340,105* | *0.07* |
| 400,000 | TBC BANK JSC VAR REGS PERPETUAL | 340,105 | 0.07 |
| | *Grèce* | *3,455,258* | *0.73* |
| 1,200,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 1,407,348 | 0.30 |
| 1,000,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 1,008,090 | 0.21 |
| 1,000,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2354777265) | 1,039,820 | 0.22 |
| | *Îles Caïmans* | *3,765,268* | *0.80* |
| 2,915,333 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% REGS 22/10/2029 | 1,889,000 | 0.41 |
| 2,000,000 | FANTASIA HOLDING VAR 31/12/2049 DEFAULTED | 48,643 | 0.01 |
| 5,600,000 | FANTASIA HOLDING 0% 09/01/2038 | 139,660 | 0.03 |
| 2,700,000 | FANTASIA HOLDING 0% 18/10/2022 | 68,624 | 0.01 |
| 7,750,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% REGS 31/12/2049 | 285,017 | 0.06 |
| 10,015,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 01/06/2026 | 372,411 | 0.08 |
| 5,620,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/11/2025 | 212,764 | 0.05 |
| 7,550,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2101310196) | 285,123 | 0.06 |
| 9,800,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1627597955) | 361,286 | 0.08 |
| 4,661,550 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2026 | 19,935 | 0.00 |
| 6,803,272 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2027 | 36,919 | 0.01 |
| 3,496,162 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 30/12/2025 | 15,100 | 0.00 |
| 1,960,202 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2500897678) | 7,615 | 0.00 |
| 858,607 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2737639372) | 2,026 | 0.00 |
| 21,000,000 | TARQUIN LTD 0% 17/03/2026 | 18 | 0.00 |
| 5,000,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 04/08/2026 DEFAULTED | 21,127 | 0.00 |
| | *Îles Vierges britanniques* | - | *0.00* |
| 1,200,000 | ATLAS MARA 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1297883214) | - | 0.00 |
| 3,000,000 | ATLAS MARA 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1298407229) | - | 0.00 |
| | *Indonésie* | *2,193* | *0.00* |
| 3,094 | PT GARUDA INDONESIA PERSERO TBK 6.50% 28/12/2031 | 2,193 | 0.00 |
| | *Irlande* | *9,480,359* | *2.01* |
| 2,566,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 2,207,588 | 0.47 |
| 2,200,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% REGS 15/05/2029 | 1,760,150 | 0.37 |
| 3,200,000 | AVENIR ISSUER III DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 22/03/2027 | 1,407,726 | 0.30 |
| 5,100,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 4,104,895 | 0.87 |
| 10,048,000 | CBOM FINANCE PLC VAR REGS PERPETUAL | - | 0.00 |
| 3,170,000 | CBOM FINANCE PLC VAR REGS 05/10/2027 | - | 0.00 |
| | *Italie* | *39,018,580* | *8.27* |
| 36,355,000 | ALITALIA SOCIETA AEREA ITALIANA S P A 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 255,030 | 0.05 |
| 710,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 722,049 | 0.15 |
| 2,800,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2975137964) | 2,783,984 | 0.59 |
| 1,400,000 | ENGINEERING SPA 8.625% REGS 15/02/2030 | 1,502,130 | 0.32 |
| 3,300,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2242931603) | 3,216,279 | 0.68 |
| 2,000,000 | GOLDEN GOOSE SPA FRN 15/05/2031 | 2,029,780 | 0.43 |
| 3,000,000 | INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028 | 2,981,490 | 0.63 |
| 1,100,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 1,276,528 | 0.27 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 2.375% 22/12/2030 | 4,666,900 | 0.99 |
| 920,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 929,126 | 0.20 |
| 15,000,000 | MAGELLANO SPE SRL VAR 31/07/2029 EUR (ISIN IT0005383168) | 2,968,890 | 0.63 |
| 15,000,000 | MAGELLANO SPE SRL VAR 31/07/2029 EUR (ISIN IT0005383184) | 2,976,350 | 0.63 |
| 15,000,000 | MEDIOLANUM FERINANDO MAGELLANO VAR 31/07/2029 EUR (ISIN IT0005383176) | 2,970,382 | 0.63 |
| 15,000,000 | MEDIOLANUM FERINANDO MAGELLANO VAR 31/07/2029 EUR (ISIN IT0005383192) | 2,968,890 | 0.63 |
| 1,500,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 1,500,720 | 0.32 |
| 2,200,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005611758) | 2,319,702 | 0.49 |
| 3,000,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2121441856) | 2,950,350 | 0.63 |
| 4,500,000 | WASTE ITALIA SPA 0% REGS 15/11/2019 DEFAULTED | - | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Japon* | *3,160,591* | *0.67* |
| 3,350,000 | SOFTBANK GROUP CORP 3.375% 06/07/2029 | 3,160,591 | 0.67 |
| | *Jersey* | *5,945,911* | *1.26* |
| 2,240,000 | ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% REGS 31/03/2029 | 2,441,171 | 0.52 |
| 3,000,000 | TVL FINANCE PLC 10.25% REGS 28/04/2028 | 3,504,740 | 0.74 |
| | *Kazakhstan* | *1,531,269* | *0.32* |
| 1,800,000 | FORTEBANK JSC 7.75% REGS 04/02/2030 | 1,531,269 | 0.32 |
| | *Lettonie* | *5,949,342* | *1.26* |
| 6,300,000 | AIR BALTIC CORPORATION AS 14.50% REGS 14/08/2029 | 5,949,342 | 1.26 |
| | *Luxembourg* | *36,439,394* | *7.72* |
| 1,800,000 | 3R LUX 9.75% REGS 05/02/2031 | 1,557,230 | 0.33 |
| 3,400,000 | ALTICE FINANCING SA 3.00% REGS 15/01/2028 | 2,520,556 | 0.53 |
| 1,899,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% REGS 05/02/2033 | 1,540,312 | 0.33 |
| 3,640,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799493825) | 3,391,861 | 0.72 |
| 2,609,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799494120) | 2,745,816 | 0.58 |
| 1,950,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL USD | 1,618,956 | 0.34 |
| 3,200,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027 | 3,203,200 | 0.68 |
| 1,840,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL | 1,792,307 | 0.38 |
| 1,500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 1,530,240 | 0.32 |
| 1,800,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 1,929,258 | 0.41 |
| 1,600,000 | CURRENTA GROUP HOLDINGS 5.50% 15/05/2030 | 1,634,272 | 0.35 |
| 710,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.875% REGS 12/02/2031 | 620,682 | 0.13 |
| 2,500,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL | 2,579,250 | 0.55 |
| 3,000,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2271225281) | 2,910,030 | 0.62 |
| 500,000 | HD CAPITAL SA 0% PERPETUAL DEFAULTED | 1 | 0.00 |
| 3,300,000 | LUNE HOLDINGS SARL 5.625% REGS 15/11/2028 | 1,374,747 | 0.29 |
| 13,000,000 | M AND G FINANCE SA 0% PERPETUAL | 13 | 0.00 |
| 4,200,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 3,741,984 | 0.79 |
| 750,000 | SUMMER HOLDCO SARL 5.875% REGS 15/02/2030 | 746,145 | 0.16 |
| 400,000 | SWISSPORT INVESTMENTS 0% REGS 15/12/2022 DEFAULTED | 4,002 | 0.00 |
| 1,014,552 | VIVION INVESTMENTS SARL VAR 31/08/2028 | 998,532 | 0.21 |
| | *Malte* | *3,146,477* | *0.67* |
| 4,400,000 | CRUISE YACHT UPPER HOLDCO LTD 11.875% 05/07/2028 | 3,146,477 | 0.67 |
| | *Mexique* | *13,021,209* | *2.76* |
| 4,600,000 | CE OAXACA DOS S DE RL DE CV 7.25% REGS 31/12/2031 | 2,198,561 | 0.47 |
| 4,800,000 | CE OAXAVA CUATRO S DE RL DE CV 7.25% REGS 31/12/2031 | 2,432,583 | 0.52 |
| 3,750,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% REGS 15/11/2029 | 3,100,694 | 0.66 |
| 5,411,850 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 11.125% REGS 31/12/2032 | 4,385,589 | 0.92 |
| 1,500,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 6.375% REGS 20/09/2028 | 903,782 | 0.19 |
| | *Nigeria* | *1,383,935* | *0.29* |
| 1,500,000 | SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT COMPANY PLC 9.125% 21/03/2030 | 1,270,332 | 0.27 |
| 222,254 | TNOG OIL AND GAS LTD 10.00% 12/01/2028 | 113,603 | 0.02 |
| | *Norvège* | *849,478* | *0.18* |
| 1,000,000 | DNO ASA VAR 17/06/2085 | 849,478 | 0.18 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *2,424,891* | *0.51* |
| 3,614,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 2,424,891 | 0.51 |
| | *Pays-Bas* | *27,793,418* | *5.89* |
| 1,000,000 | ACHMEA BV VAR PERPETUAL | 1,006,730 | 0.21 |
| 2,603,000 | STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATION VAR PERPETUAL | 2,970,700 | 0.63 |
| 5,200,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2293060658) | 4,879,004 | 1.03 |
| 1,400,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 1,425,690 | 0.30 |
| 2,666,000 | TEVA PHARMACEUTICALS FIN.IV BV 4.125% 01/06/2031 | 2,675,171 | 0.57 |
| 710,000 | TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030 | 735,759 | 0.16 |
| 3,000,000 | UPC HOLDINGS BV 3.875% REGS 15/06/2029 | 2,981,670 | 0.63 |
| 1,500,000 | UPFIELD BV 6.875% REGS 02/07/2029 | 1,528,275 | 0.32 |
| 2,800,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL | 2,631,384 | 0.56 |
| 2,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13/03/2029 | 1,966,140 | 0.42 |
| 1,500,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 1,502,895 | 0.32 |
| 4,000,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 3,490,000 | 0.74 |
| | *Pérou* | *1,388,130* | *0.29* |
| 1,600,000 | COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA SA 6.80% REGS 04/02/2032 | 1,388,130 | 0.29 |
| | *Portugal* | *24,605,344* | *5.22* |
| 3,000,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 3,046,380 | 0.65 |
| 3,200,000 | FIDELIDADE COPANHIA VAR 04/09/2031 | 3,221,824 | 0.68 |
| 8,000,000 | NOVO BANCO SA 0% PERPETUAL DEFAULTED | 1,880,000 | 0.40 |
| 7,150,000 | NOVO BANCO SA 0% 03/04/2048 | 2,907,190 | 0.62 |
| 12,100,000 | NOVO BANCO SA 0% 09/04/2052 | 4,262,830 | 0.90 |
| 14,260,000 | NOVO BANCO SA 0% 12/02/2049 | 5,597,620 | 1.19 |
| 11,000,000 | NOVO BANCO SA 0% 15/01/2018 DEFAULTED | 2,585,000 | 0.55 |
| 4,700,000 | NOVO BANCO SA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 1,104,500 | 0.23 |
| | *République tchèque* | *4,023,706* | *0.85* |
| 1,920,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 1,953,926 | 0.41 |
| 2,000,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 2,069,780 | 0.44 |
| | *Royaume-Uni* | *42,284,528* | *8.97* |
| 2,700,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% REGS 14/02/2030 | 2,124,187 | 0.45 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 4,000,000 | CARNIVAL PLC 1.00% 28/10/2029 | 3,605,280 | 0.76 |
| 2,900,000 | EDGE FINCO PLC 8.125% REGS 15/08/2031 | 3,528,920 | 0.75 |
| 600,000 | ENQUEST PLC 11.625% REGS 01/11/2027 | 521,780 | 0.11 |
| 1,500,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 1,391,505 | 0.29 |
| 2,627,000 | MARYLAND BIDCO LIMITED 10.00% REGS 26/01/2028 | 2,322,684 | 0.49 |
| 2,500,000 | MOBICO GROUP PLC 4.875% 26/09/2031 | 2,029,950 | 0.43 |
| 3,700,000 | NEWDAY BONDCO PLC 13.25% REGS 15/12/2026 | 4,114,257 | 0.87 |
| 2,600,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 2,956,734 | 0.63 |
| 1,100,000 | PUNCH FINANCE PLC 7.875% 30/12/2030 | 1,306,915 | 0.28 |
| 557,099 | SEAGULL BIDCO LIMITED 10.00% 01/11/2030 | 285,307 | 0.06 |
| 1,600,000 | SIG PLC 9.75% REGS 31/10/2029 | 1,566,800 | 0.33 |
| 2,100,000 | STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC 10.75% REGS 31/07/2029 | 2,542,407 | 0.54 |
| 4,400,000 | THE VERY GROUP FUNDING PLC 13.25% 01/08/2027 | 5,428,550 | 1.16 |
| 3,048,000 | TRIDENT ENERGY FINANCE PLC 12.50% REGS 30/11/2029 | 2,604,581 | 0.55 |
| 1,400,007 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 1,034,265 | 0.22 |
| 2,789,000 | UK SPV CREDIT FINANCE PLC 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 88,176 | 0.02 |
| 2,700,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.25% REGS 03/06/2028 | 2,392,588 | 0.51 |
| 1,800,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 1,594,124 | 0.34 |
| 1,380,000 | VFU FUNDING PLC 6.20% REGS 11/02/2027 | 845,518 | 0.18 |
| | *Sri Lanka* | *330,415* | *0.07* |
| 566,244 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA 4.00% REGS 15/04/2028 | 330,415 | 0.07 |
| | *Suède* | *4,848,717* | *1.03* |
| 2,200,000 | HEIMSTADEN AB 4.375% 06/03/2027 | 2,136,992 | 0.45 |
| 3,100,000 | INTRUM AB 4.875% REGS 15/08/2025 | 2,711,725 | 0.58 |
| | *Togo* | *853,099* | *0.18* |
| 1,000,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D VAR REGS 13/02/2055 | 853,099 | 0.18 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *878,136* | *0.19* |
| 1,000,000 | TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 7.75% 16/06/2033 | 878,136 | 0.19 |
| | *Turquie* | *6,382,791* | *1.35* |
| 1,800,000 | AKBANK T A S VAR REGS 04/09/2035 | 1,523,786 | 0.32 |
| 3,300,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 2,820,005 | 0.60 |
| 1,000,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR REGS 03/01/2035 | 857,478 | 0.18 |
| 1,500,000 | ZORLU ENERJI ELEKTRIK 11.00% REGS 23/04/2030 | 1,181,522 | 0.25 |
| | *Ukraine* | *1,604,132* | *0.34* |
| 2,300,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 1,604,132 | 0.34 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | **Obligations convertibles** | **17,021,147** | **3.61** |
| | *Belgique* | *4,421,490* | *0.94* |
| 4,750,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA FRN PERPETUAL CV | 4,421,490 | 0.94 |
| | *Chili* | *6,555,205* | *1.39* |
| 7,744,547 | WOM CHILE HOLDCO SPA 5.00% 01/04/2032 CV | 6,555,205 | 1.39 |
| | *Luxembourg* | *6,044,452* | *1.28* |
| 10,300,000 | MITSUBISHI UF J INVESTOR SERVICES AND BANKING S A FRN 15/12/2050 CV | 6,044,452 | 1.28 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 12,070 | VISIOCORP PLC PLAC A SERIES WTS 01/01/12 | - | 0.00 |
| 12,070 | VISIOCORP PLC PLAC B SERIES WTS 01/01/12 | - | 0.00 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **13,046,520** | **2.79** |
| | **Actions** | **5,080,028** | **1.09** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *627,850* | *0.14* |
| 24,164 | WOM CHILE HOLDCO SPA | 627,850 | 0.14 |
| | *Luxembourg* | *4,452,178* | *0.95* |
| 6,968,241 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 4,452,171 | 0.95 |
| 786,978,348 | ATENTO ORDINARY SHARES | 7 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 56,831 | MRIYA FARMING PLC | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **7,946,956** | **1.70** |
| | *Luxembourg* | *7,946,956* | *1.70* |
| 1,515,312 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 1,290,891 | 0.27 |
| 4,513,463 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597954432) | 3,845,007 | 0.83 |
| 7,332,802 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 USD (ISIN XS2654171839) | 2,811,058 | 0.60 |
| | **Obligations convertibles** | **19,536** | **0.00** |
| | *Islande* | *19,536* | *0.00* |
| 97,678 | LBI EHF 0% 30/11/2035 CV | 19,536 | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **45,302,536** | **9.60** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **45,302,536** | **9.60** |
| | *Irlande* | *81,084* | *0.02* |
| 1,000 | ISHS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF | 81,084 | 0.02 |
| | *Islande* | *26* | *0.00* |
| 258,599 | LBI CLASS A SHARES SICAV | 26 | 0.00 |
| | *Jersey* | *287,935* | *0.06* |
| 10,000 | WISDOM TREE METAL SECURITIES LIMITED | 280,000 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,000 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 7,935 | 0.00 |
| | *Luxembourg* | *44,933,491* | *9.52* |
| 8,749 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORP HIGH YIELD BOND EUR C | 9,988,243 | 2.12 |
| 1,000 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND H EUR (C) | 1,094,840 | 0.23 |
| 14,000 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND S USD (C) | 16,079,397 | 3.41 |
| 1,978 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 17,771,011 | 3.76 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **5,484,608** | **1.16** |
| | *Égypte* | *5,484,608* | *1.16* |
| 340,000,000 | EGYPT 0% 23/09/2025 | 5,484,608 | 1.16 |
| **Total portefeuille-titres** | | **461,971,104** | **97.94** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **218,616,365** | **100.66** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **201,412,005** | **92.74** |
| | **Obligations** | **201,412,005** | **92.74** |
| | *Allemagne* | *21,299,068* | *9.81* |
| 1,400,000 | BAYER AG VAR 12/11/2079 | 1,369,956 | 0.62 |
| 600,000 | BAYER AG VAR 13/09/2054 | 616,926 | 0.28 |
| 500,000 | BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451803063) | 503,895 | 0.23 |
| 800,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 862,912 | 0.40 |
| 150,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 148,331 | 0.07 |
| 1,200,000 | CHEPLAPHARM 7.125% 15/06/2031 | 1,209,120 | 0.56 |
| 500,000 | CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030 | 510,895 | 0.24 |
| 800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 815,920 | 0.38 |
| 600,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 667,218 | 0.31 |
| 1,100,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 1,136,619 | 0.52 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 427,712 | 0.20 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 407,884 | 0.19 |
| 800,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055 | 795,080 | 0.37 |
| 900,000 | DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25% REGS 15/10/2031 | 923,436 | 0.43 |
| 500,000 | GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028 | 502,535 | 0.23 |
| 200,000 | GRUENENTHAL GMBH 6.75% REGS 15/05/2030 | 211,502 | 0.10 |
| 300,000 | HT TROPLAST GMBH 9.375% REGS 15/07/2028 | 316,050 | 0.15 |
| 1,000,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029 | 1,044,790 | 0.48 |
| 200,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 7.00% REGS 15/11/2031 | 211,214 | 0.10 |
| 300,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028 | 314,556 | 0.14 |
| 670,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG FRN 23/10/2030 | 674,509 | 0.31 |
| 700,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 710,745 | 0.33 |
| 500,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.00% REGS 21/02/2030 | 523,575 | 0.24 |
| 600,000 | ONE HOTELS GMBH 7.75% REGS 02/04/2031 | 645,540 | 0.30 |
| 600,000 | PROGROUP AG 5.125% REGS 12/04/2029 | 607,662 | 0.28 |
| 1,700,000 | SCHAEFFLER AG 4.25% 01/04/2028 | 1,713,532 | 0.78 |
| 600,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% REGS 15/07/2029 | 619,434 | 0.29 |
| 500,000 | ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028 | 454,970 | 0.21 |
| 1,000,000 | ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027 | 957,340 | 0.44 |
| 1,500,000 | ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028 | 1,395,210 | 0.63 |
| | *Autriche* | *2,798,011* | *1.29* |
| 780,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091) | 805,631 | 0.37 |
| 2,000,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028 | 1,992,380 | 0.92 |
| | *Belgique* | *665,628* | *0.31* |
| 600,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 665,628 | 0.31 |
| | *Canada* | *905,094* | *0.42* |
| 900,000 | CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295801) | 905,094 | 0.42 |
| | *Danemark* | *1,708,835* | *0.79* |
| 900,000 | ORSTED VAR 08/12/3022 | 917,541 | 0.43 |
| 780,000 | ORSTED VAR 14/03/2034 | 791,294 | 0.36 |
| | *Espagne* | *11,492,192* | *5.29* |
| 600,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936019) | 609,114 | 0.28 |
| 1,200,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 1,224,396 | 0.56 |
| 1,200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762) | 1,272,828 | 0.59 |
| 1,100,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 27/11/2031 | 1,116,170 | 0.51 |
| 600,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL | 680,562 | 0.31 |
| 800,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 820,928 | 0.38 |
| 1,200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL | 1,276,044 | 0.59 |
| 600,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 601,980 | 0.28 |
| 600,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046) | 672,444 | 0.31 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609061) | 204,500 | 0.09 |
| 1,800,000 | LORCA TELECOM BONDCO 4.00% REGS 18/09/2027 | 1,801,764 | 0.83 |
| 500,000 | LORCA TELECOM BONDCO 5.75% REGS 30/04/2029 | 522,795 | 0.24 |
| 700,000 | NATURGY FINANCE IBERIA SA 2.374% PERPETUAL | 688,667 | 0.32 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *7,998,421* | *3.68* |
| 600,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625% 10/09/2028 | 540,498 | 0.25 |
| 300,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01/03/2027 | 295,866 | 0.14 |
| 1,100,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 1,096,711 | 0.50 |
| 1,100,000 | GTCR W DUT W 2 MERGER SU 8.50% REGS 15/01/2031 | 1,379,828 | 0.64 |
| 700,000 | IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028 | 682,591 | 0.31 |
| 500,000 | OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% REGS 15/11/2028 | 525,625 | 0.24 |
| 1,800,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 1,758,276 | 0.81 |
| 1,040,000 | RAY FINANCING LLC 6.50% REGS 15/07/2031 | 1,087,736 | 0.50 |
| 600,000 | SCIL IV LLC USA H 9.50% REGS 15/07/2028 | 631,290 | 0.29 |
| 295,000 | WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Finlande* | *854,267* | *0.39* |
| 200,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY FRN 30/06/2032 | 200,848 | 0.09 |
| 650,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 653,419 | 0.30 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *France* | *40,308,222* | *18.55* |
| 800,000 | ACCOR SA VAR PERPETUAL | 817,896 | 0.38 |
| 1,000,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 1,042,000 | 0.48 |
| 1,200,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 1,194,804 | 0.55 |
| 500,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 527,325 | 0.24 |
| 1,200,000 | BERTRAND FRANCHISE FINANCE 6.50% REGS 18/07/2030 | 1,217,832 | 0.56 |
| 600,000 | CCF HOLDING VAR 27/05/2035 | 601,830 | 0.28 |
| 500,000 | CONSTELLIUM SE 3.125% REGS 15/07/2029 | 482,310 | 0.22 |
| 2,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 1,896,500 | 0.87 |
| 600,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351) | 591,714 | 0.27 |
| 2,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 2,427,304 | 1.13 |
| 800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 821,632 | 0.38 |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMT6) | 1,038,760 | 0.48 |
| 1,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 1,168,236 | 0.54 |
| 500,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 511,400 | 0.24 |
| 400,000 | ELO 3.25% 23/07/2027 | 386,144 | 0.18 |
| 800,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 726,592 | 0.33 |
| 1,100,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 1,005,796 | 0.46 |
| 460,000 | FNAC DARTY SA 4.75% 01/04/2032 | 474,688 | 0.22 |
| 300,000 | FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029 | 314,889 | 0.14 |
| 700,000 | FORVIA 2.375% 15/06/2027 | 681,646 | 0.31 |
| 200,000 | FORVIA 2.75% 15/02/2027 | 197,290 | 0.09 |
| 700,000 | FORVIA 3.75% 15/06/2028 | 690,340 | 0.32 |
| 400,000 | FORVIA 5.125% 15/06/2029 | 403,340 | 0.19 |
| 400,000 | FORVIA 5.50% 15/06/2031 | 395,028 | 0.18 |
| 500,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 500,925 | 0.23 |
| 120,000 | FORVIA 5.625% 15/06/2030 | 120,163 | 0.06 |
| 1,500,000 | GOLDSTORY SAS 6.75% REGS 01/02/2030 | 1,560,615 | 0.72 |
| 260,000 | ILIAD HOLDING 5.375% REGS 15/04/2030 | 267,441 | 0.12 |
| 2,200,000 | ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028 | 2,244,374 | 1.03 |
| 1,700,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 1,817,232 | 0.84 |
| 1,100,000 | ILIAD SA 1.875% 11/02/2028 | 1,066,076 | 0.49 |
| 1,500,000 | KAPLA HOLDING 5.00% REGS 30/04/2031 | 1,519,485 | 0.70 |
| 300,000 | LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029 | 313,161 | 0.14 |
| 700,000 | LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028 | 723,667 | 0.33 |
| 700,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 720,300 | 0.33 |
| 900,000 | OVH GROUPE SAS 4.75% REGS 05/02/2031 | 910,125 | 0.42 |
| 600,000 | PAPREC HOLDING SA 6.50% REGS 17/11/2027 | 627,198 | 0.29 |
| 800,000 | PICARD GROUPE 6.375% REGS 01/07/2029 | 835,056 | 0.38 |
| 800,000 | RCI BANQUE SA VAR 24/03/2037 | 807,760 | 0.37 |
| 700,000 | ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049 | 709,142 | 0.33 |
| 900,000 | SNF GROUP SACA 4.50% REGS 15/03/2032 | 926,073 | 0.43 |
| 900,000 | SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029 | 876,087 | 0.40 |
| 300,000 | TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028 | 309,720 | 0.14 |
| 400,000 | VALEO SA 4.50% 11/04/2030 | 398,604 | 0.18 |
| 500,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 503,515 | 0.23 |
| 800,000 | VALEO SA 5.875% 12/04/2029 | 853,072 | 0.39 |
| 1,400,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3) | 1,341,256 | 0.62 |
| 750,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 741,879 | 0.34 |
| | *Grèce* | *5,958,689* | *2.74* |
| 1,337,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR 13/09/2034 | 1,429,400 | 0.66 |
| 1,200,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 1,209,708 | 0.56 |
| 500,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR 25/04/2034 | 537,775 | 0.25 |
| 1,500,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035 | 1,602,570 | 0.73 |
| 1,070,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 17/04/2034 | 1,179,236 | 0.54 |
| | *Île de Man* | *617,460* | *0.28* |
| 600,000 | PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028 | 617,460 | 0.28 |
| | *Irlande* | *5,381,846* | *2.48* |
| 850,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 899,904 | 0.41 |
| 400,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519) | 397,700 | 0.18 |
| 1,000,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 1,024,530 | 0.48 |
| 1,000,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.00% 30/04/2031 | 1,007,620 | 0.46 |
| 600,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029 | 626,862 | 0.29 |
| 260,000 | VIRGIN MEDIA O2 VENDOR 7.875% REGS 15/03/2032 | 310,580 | 0.14 |
| 1,000,000 | VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028 | 1,114,650 | 0.52 |
| | *Italie* | *22,099,155* | *10.18* |
| 300,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 301,395 | 0.14 |
| 800,000 | A2A SPA VAR PERPETUAL | 829,888 | 0.38 |
| 800,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005604803) | 855,424 | 0.39 |
| 680,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 691,540 | 0.32 |
| 420,000 | BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034 | 437,598 | 0.20 |
| 800,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005622409) | 821,648 | 0.38 |
| 1,300,000 | BPER BANCA SPA VAR 25/07/2032 | 1,306,292 | 0.60 |
| 1,200,000 | BUBBLES BIDCO SPA 6.50% REGS 30/09/2031 | 1,218,960 | 0.56 |
| 300,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA FRN REGS 14/07/2032 | 300,723 | 0.14 |
| 930,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% REGS 14/07/2032 | 937,551 | 0.43 |
| 1,000,000 | DOVALUE SPA 7.00% REGS 28/02/2030 | 1,066,330 | 0.49 |
| 1,000,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 1,007,420 | 0.46 |
| 1,900,000 | FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032 | 1,904,655 | 0.88 |
| 400,000 | FLOS B AND B ITALIA SPA 10.00% REGS 15/11/2028 | 336,435 | 0.15 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408) | 208,944 | 0.10 |
| 700,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 812,336 | 0.37 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 821,944 | 0.38 |
| 800,000 | IRCA SPA FRN REGS 15/12/2029 | 803,600 | 0.37 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,000,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316) | 1,026,700 | 0.47 |
| 600,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% REGS 01/06/2030 | 624,486 | 0.29 |
| 400,000 | OPTICS BIDCO SPA 2.375% 12/10/2027 | 389,908 | 0.18 |
| 400,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028 | 427,652 | 0.20 |
| 200,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.75% 24/01/2033 | 230,684 | 0.11 |
| 500,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028 | 550,515 | 0.25 |
| 2,000,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2798269069) | 2,070,100 | 0.96 |
| 1,000,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005611758) | 1,054,410 | 0.49 |
| 1,100,000 | X3G MERGECO SPA 7.00% 15/05/2030 | 1,062,017 | 0.49 |
| | *Japon* | *2,158,734* | *0.99* |
| 431,000 | RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL | 406,631 | 0.19 |
| 1,718,000 | SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028 | 1,752,103 | 0.80 |
| | *Luxembourg* | *14,826,102* | *6.83* |
| 300,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460242) | 303,072 | 0.14 |
| 800,000 | ACCORINVEST GROUP SA 6.375% REGS 15/10/2029 | 840,192 | 0.39 |
| 800,000 | ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE S.A.R.L 4.375% REGS 15/04/2033 | 791,472 | 0.36 |
| 500,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799494120) | 526,220 | 0.24 |
| 400,000 | AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL | 377,700 | 0.17 |
| 2,000,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 2,050,960 | 0.95 |
| 400,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027 | 379,127 | 0.17 |
| 1,100,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% REGS 15/03/2029 | 1,154,351 | 0.53 |
| 306,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL | 298,068 | 0.14 |
| 800,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 785,512 | 0.36 |
| 1,550,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020) | 1,416,127 | 0.66 |
| 500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030 | 440,425 | 0.20 |
| 500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 510,080 | 0.23 |
| 700,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 750,267 | 0.35 |
| 840,000 | EPHOIS SUBCO SARL 7.875% REGS 31/01/2031 | 906,335 | 0.42 |
| 7,474,000 | HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,400,000 | INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027 | 1,372,966 | 0.63 |
| 1,000,000 | LUNA 2.5 SARL 5.50% 01/07/2032 | 1,020,600 | 0.47 |
| 900,000 | PLT VII FINANCE SARL 6.00% REGS 15/06/2031 | 902,628 | 0.42 |
| | *Mexique* | *3,407,828* | *1.57* |
| 1,400,000 | NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028 | 1,309,490 | 0.60 |
| 2,200,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027 | 2,098,338 | 0.97 |
| | *Norvège* | *880,112* | *0.41* |
| 800,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 880,112 | 0.41 |
| | *Pays-Bas* | *34,709,994* | *15.98* |
| 200,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2282606578) | 197,216 | 0.09 |
| 600,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 614,574 | 0.28 |
| 1,400,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 1,423,142 | 0.66 |
| 2,500,000 | DUFRY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028 | 2,490,925 | 1.16 |
| 1,200,000 | ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029 | 1,147,752 | 0.53 |
| 600,000 | IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% REGS 15/03/2030 | 611,964 | 0.28 |
| 400,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% REGS 01/06/2029 | 412,244 | 0.19 |
| 240,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028 | 248,189 | 0.11 |
| 400,000 | Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027 | 392,504 | 0.18 |
| 700,000 | Q PARK HOLDING I BV 4.25% 01/09/2030 | 703,591 | 0.32 |
| 600,000 | Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 01/03/2029 | 619,644 | 0.29 |
| 1,300,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334) | 1,274,832 | 0.59 |
| 1,800,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671) | 1,977,876 | 0.91 |
| 600,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156) | 643,434 | 0.30 |
| 1,500,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2646608401) | 1,651,515 | 0.76 |
| 1,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2755535577) | 1,039,390 | 0.48 |
| 500,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028 | 472,290 | 0.22 |
| 1,100,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.75% 09/05/2027 | 1,106,611 | 0.51 |
| 1,800,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 1,833,030 | 0.84 |
| 1,360,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.375% 15/09/2029 | 1,543,695 | 0.71 |
| 200,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.875% 15/09/2031 | 239,190 | 0.11 |
| 1,585,000 | TEVA PHARMACEUTICALS FIN.IV BV 4.125% 01/06/2031 | 1,590,453 | 0.73 |
| 1,100,000 | TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030 | 1,139,908 | 0.52 |
| 600,000 | UNITED GROUP B V 3.625% REGS 15/02/2028 | 587,670 | 0.27 |
| 700,000 | UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027 | 222,217 | 0.10 |
| 800,000 | UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030 | 793,584 | 0.37 |
| 900,000 | UNITED GROUP B V 6.50% REGS 31/10/2031 | 913,374 | 0.42 |
| 900,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 909,108 | 0.42 |
| 900,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL | 845,802 | 0.39 |
| 1,100,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 1,125,157 | 0.52 |
| 600,000 | WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029 | 594,966 | 0.27 |
| 400,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 2.50% 23/10/2027 | 377,424 | 0.17 |
| 700,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029 | 659,218 | 0.30 |
| 1,500,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 1,502,895 | 0.69 |
| 1,380,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 1,204,050 | 0.55 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,400,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 1,318,590 | 0.61 |
| 300,000 | ZIGGO BV 2.875% REGS 15/01/2030 | 281,970 | 0.13 |
| | *Pologne* | *1,176,120* | *0.54* |
| 1,200,000 | CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027 | 1,176,120 | 0.54 |
| | *Portugal* | *2,538,778* | *1.17* |
| 300,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020) | 275,691 | 0.13 |
| 600,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 609,276 | 0.28 |
| 700,000 | EDP SA VAR 23/04/2083 | 743,974 | 0.34 |
| 500,000 | EDP SA VAR 27/05/2055 | 499,145 | 0.23 |
| 400,000 | EDP SA VAR 29/05/2054 | 410,692 | 0.19 |
| | *République tchèque* | *1,250,716* | *0.58* |
| 1,229,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 1,250,716 | 0.58 |
| | *Royaume-Uni* | *12,411,355* | *5.71* |
| 710,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030 | 755,916 | 0.35 |
| 600,000 | BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028 | 590,892 | 0.27 |
| 800,000 | BELRON UK FINANCE PLC 4.625% REGS 15/10/2029 | 817,744 | 0.38 |
| 600,000 | CD AND R FIREFLY BIDCO LIMITED 8.625% REGS 30/04/2029 | 723,278 | 0.33 |
| 500,000 | INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029 | 507,435 | 0.23 |
| 200,000 | INEOS FINANCE PLC 6.625% REGS 15/05/2028 | 205,728 | 0.09 |
| 900,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 834,903 | 0.38 |
| 400,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 8.50% REGS 15/03/2029 | 399,508 | 0.18 |
| 740,000 | JERROLD FINCO PLC 7.875% REGS 15/04/2030 | 891,723 | 0.41 |
| 1,260,000 | PINNACLE BIDCO PLC 8.25% REGS 11/10/2028 | 1,324,550 | 0.62 |
| 200,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 202,786 | 0.09 |
| 200,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 9.625% REGS 15/12/2029 | 238,011 | 0.11 |
| 400,000 | STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC 10.75% REGS 31/07/2029 | 484,268 | 0.22 |
| 500,000 | SYNTHOMER PLC 7.375% REGS 02/05/2029 | 496,500 | 0.23 |
| 500,000 | VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 4.25% REGS 15/01/2030 | 534,742 | 0.25 |
| 500,000 | VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.25% REGS 15/05/2029 | 564,639 | 0.26 |
| 1,200,000 | VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.50% REGS 15/07/2031 | 1,257,380 | 0.58 |
| 800,000 | VMED O2 UK FINANCING I PLC 5.625% REGS 15/04/2032 | 821,352 | 0.38 |
| 800,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 EUR (ISIN XS2225204010) | 760,000 | 0.35 |
| | *Suède* | *5,965,378* | *2.75* |
| 1,800,000 | ASMODEE GROUP AB 5.75% REGS 15/12/2029 | 1,006,358 | 0.45 |
| 900,000 | ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB 6.25% REGS 01/07/2030 | 928,503 | 0.43 |
| 1,000,000 | CASTELLUM AB VAR PERPETUAL | 979,200 | 0.45 |
| 400,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739) | 380,416 | 0.18 |
| 200,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768) | 186,950 | 0.09 |
| 840,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 850,685 | 0.39 |
| 700,000 | VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028 | 727,902 | 0.34 |
| 900,000 | VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029 | 905,364 | 0.42 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **17,204,360** | **7.92** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **17,204,360** | **7.92** |
| | *France* | *17,204,360* | *7.92* |
| 2,000 | AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YIELD 2029 FCP | 2,045,000 | 0.94 |
| 9 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0) | 9,594,327 | 4.42 |
| 30 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 3,233,048 | 1.49 |
| 21 | BFT AUREUS ISR FCP | 2,331,985 | 1.07 |
| **Total portefeuille-titres** | | **218,616,365** | **100.66** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **221,602,193** | **97.63** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **216,257,206** | **95.28** |
| | **Obligations** | **216,257,206** | **95.28** |
| | *Allemagne* | *21,730,107* | *9.57* |
| 2,300,000 | BAYER AG VAR 12/11/2079 | 2,250,642 | 0.99 |
| 1,700,000 | BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451802768) | 1,712,223 | 0.75 |
| 1,450,000 | CHEPLAPHARM 3.50% REGS 11/02/2027 | 1,450,102 | 0.64 |
| 1,100,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 1,087,757 | 0.48 |
| 400,000 | CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030 | 408,716 | 0.18 |
| 500,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 516,645 | 0.23 |
| 1,700,000 | GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028 | 1,708,619 | 0.75 |
| 700,000 | HT TROPLAST GMBH 9.375% REGS 15/07/2028 | 737,450 | 0.32 |
| 1,500,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029 | 1,567,185 | 0.69 |
| 300,000 | INEOS STYROLUTION GROUP GMBH 2.25% REGS 16/01/2027 | 291,636 | 0.13 |
| 200,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% REGS 21/02/2030 | 204,272 | 0.09 |
| 1,500,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.00% REGS 21/02/2030 | 1,570,725 | 0.69 |
| 400,000 | PROGROUP AG 5.125% REGS 12/04/2029 | 405,108 | 0.18 |
| 1,100,000 | SCHAEFFLER AG 2.75% 12/10/2025 | 1,099,681 | 0.48 |
| 3,800,000 | SCHAEFFLER AG 4.25% 01/04/2028 | 3,830,248 | 1.70 |
| 700,000 | ZF FINANCE GMBH 2.00% 06/05/2027 | 664,013 | 0.29 |
| 1,000,000 | ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028 | 909,940 | 0.40 |
| 1,300,000 | ZF FINANCE GMBH 5.75% 03/08/2026 | 1,315,145 | 0.58 |
| | *Autriche* | *1,992,380* | *0.88* |
| 2,000,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028 | 1,992,380 | 0.88 |
| | *Belgique* | *2,357,941* | *1.04* |
| 1,710,000 | AZELIS FINANCE 5.75% REGS 15/03/2028 | 1,763,335 | 0.78 |
| 600,000 | SYENSQO SA NV VAR PERPETUAL | 594,606 | 0.26 |
| | *Danemark* | *1,628,749* | *0.72* |
| 300,000 | ORSTED VAR 08/12/3022 | 305,847 | 0.13 |
| 1,400,000 | ORSTED VAR 09/12/3019 | 1,322,902 | 0.59 |
| | *Espagne* | *10,431,290* | *4.60* |
| 1,200,000 | AEDAS HOMES OPCU SLU 4.00% REGS 15/08/2026 | 1,201,644 | 0.53 |
| 1,500,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 09/03/2028 | 1,477,035 | 0.65 |
| 1,000,000 | CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.00% 15/09/2027 | 967,540 | 0.43 |
| 5,630,000 | LORCA TELECOM BONDCO 4.00% REGS 18/09/2027 | 5,635,517 | 2.48 |
| 1,000,000 | LORCA TELECOM BONDCO 5.75% REGS 30/04/2029 | 1,045,590 | 0.46 |
| 100,000 | NEINOR HOMES SA 5.875% REGS 15/02/2030 | 103,964 | 0.05 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *10,967,997* | *4.83* |
| 700,000 | AVANTOR FUNDING INC 2.625% REGS 01/11/2025 | 699,496 | 0.31 |
| 700,000 | BELDEN INC 3.375% REGS 15/07/2027 | 698,418 | 0.31 |
| 300,000 | BELDEN INC 3.875% REGS 15/03/2028 | 301,905 | 0.13 |
| 1,010,000 | ENERGIZER HOLDINGS INC 4.75% REGS 15/06/2028 | 836,712 | 0.37 |
| 600,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.867% 03/08/2027 | 621,960 | 0.27 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 20/02/2029 | 209,352 | 0.09 |
| 1,200,000 | IQVIA INC 1.75% REGS 15/03/2026 | 1,189,980 | 0.52 |
| 1,200,000 | IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028 | 1,170,156 | 0.52 |
| 400,000 | OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% REGS 01/10/2028 | 392,548 | 0.17 |
| 2,800,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 2,735,096 | 1.21 |
| 200,000 | SCIL IV LLC USA H 4.375% REGS 01/11/2026 | 200,676 | 0.09 |
| 800,000 | SCIL IV LLC USA H 9.50% REGS 15/07/2028 | 841,720 | 0.37 |
| 1,080,000 | STANDARD INDUSTRIES INC 2.25% REGS 21/11/2026 | 1,069,978 | 0.47 |
| | *Finlande* | *819,480* | *0.36* |
| 800,000 | HUHTAMAKI OYJ 4.25% 09/06/2027 | 819,480 | 0.36 |
| | *France* | *41,954,459* | *18.48* |
| 900,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 937,800 | 0.41 |
| 500,000 | AIR FRANCE KLM 7.25% 31/05/2026 | 518,285 | 0.23 |
| 500,000 | AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028 | 561,510 | 0.25 |
| 2,380,000 | CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028 | 2,267,592 | 1.00 |
| 200,000 | CROWN EUROPEAN HOLDINGS 2.875% REGS 01/02/2026 | 200,060 | 0.09 |
| 700,000 | CROWN EUROPEAN HOLDINGS 5.00% REGS 15/05/2028 | 737,079 | 0.32 |
| 1,400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013464922) | 1,375,374 | 0.61 |
| 2,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351) | 2,169,618 | 0.96 |
| 1,400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 1,544,648 | 0.68 |
| 600,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 584,118 | 0.26 |
| 600,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 613,680 | 0.27 |
| 1,700,000 | ELO 3.25% 23/07/2027 | 1,641,112 | 0.72 |
| 200,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 181,648 | 0.08 |
| 500,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 478,690 | 0.21 |
| 1,500,000 | EUTELSAT SA 2.25% 13/07/2027 | 1,462,470 | 0.64 |
| 800,000 | FORVIA 2.375% 15/06/2027 | 779,024 | 0.34 |
| 4,700,000 | FORVIA 2.75% 15/02/2027 | 4,636,315 | 2.05 |
| 1,000,000 | FORVIA 3.75% 15/06/2028 | 986,200 | 0.43 |
| 1,400,000 | GOLDSTORY SAS 6.75% REGS 01/02/2030 | 1,456,574 | 0.64 |
| 800,000 | HOLDING DINFRASTRUCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONMENT 0.625% 16/09/2028 | 731,504 | 0.32 |
| 500,000 | ILIAD HOLDING 5.375% REGS 15/04/2030 | 514,310 | 0.23 |
| 2,700,000 | ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028 | 2,754,459 | 1.22 |
| 800,000 | ILIAD SA 1.875% 11/02/2028 | 775,328 | 0.34 |
| 400,000 | ILIAD SA 2.375% 17/06/2026 | 399,448 | 0.18 |
| 500,000 | ILIAD SA 5.375% 14/06/2027 | 520,370 | 0.23 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 200,000 | LOXAM SAS 4.50% REGS 15/02/2027 | 202,274 | 0.09 |
| 700,000 | LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028 | 723,667 | 0.32 |
| 900,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 926,100 | 0.41 |
| 500,000 | PAPREC HOLDING SA 3.50% REGS 01/07/2028 | 498,050 | 0.22 |
| 1,000,000 | PAPREC HOLDING SA 6.50% REGS 17/11/2027 | 1,045,330 | 0.46 |
| 650,000 | PICARD GROUPE 6.375% REGS 01/07/2029 | 678,483 | 0.30 |
| 100,000 | RENAULT SA 2.00% 28/09/2026 | 99,118 | 0.04 |
| 1,100,000 | RENAULT SA 2.375% 25/05/2026 | 1,095,655 | 0.48 |
| 1,200,000 | RENAULT SA 2.50% 01/04/2028 | 1,190,148 | 0.52 |
| 1,200,000 | RENAULT SA 2.50% 02/06/2027 | 1,193,748 | 0.53 |
| 600,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 608,244 | 0.27 |
| 100,000 | TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% REGS 30/04/2027 | 100,725 | 0.04 |
| 800,000 | TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028 | 825,920 | 0.36 |
| 1,500,000 | VALEO SA 5.375% 28/05/2027 | 1,554,495 | 0.68 |
| 900,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013445335) | 883,170 | 0.39 |
| 1,400,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400KKC3) | 1,502,116 | 0.66 |
| | *Île de Man* | *514,550* | *0.23* |
| 500,000 | PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028 | 514,550 | 0.23 |
| | *Irlande* | *4,194,941* | *1.85* |
| 200,000 | EIRCOM FINANCE LTD 2.625% 15/02/2027 | 197,190 | 0.09 |
| 1,440,000 | EIRCOM FINANCE LTD 3.50% 15/05/2026 | 1,044,099 | 0.46 |
| 800,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029 | 835,816 | 0.37 |
| 1,900,000 | VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028 | 2,117,836 | 0.93 |
| | *Italie* | *20,872,855* | *9.20* |
| 1,200,000 | DOVALUE SPA 7.00% REGS 28/02/2030 | 1,279,596 | 0.56 |
| 3,100,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 3,123,002 | 1.38 |
| 1,125,000 | FLOS B AND B ITALIA SPA 10.00% REGS 15/11/2028 | 946,224 | 0.42 |
| 700,000 | GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028 | 682,689 | 0.30 |
| 2,300,000 | INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028 | 2,285,809 | 1.01 |
| 1,000,000 | MUNDYS SPA 1.875% 12/02/2028 | 968,430 | 0.43 |
| 2,200,000 | MUNDYS SPA 4.75% 24/01/2029 | 2,300,320 | 1.01 |
| 1,260,000 | NEXI SPA 1.625% 30/04/2026 | 1,247,350 | 0.55 |
| 1,190,000 | OPTICS BIDCO SPA 2.375% 12/10/2027 | 1,159,976 | 0.51 |
| 1,080,000 | OPTICS BIDCO SPA 2.875% 28/01/2026 | 1,079,136 | 0.48 |
| 600,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028 | 641,478 | 0.28 |
| 1,300,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028 | 1,431,339 | 0.63 |
| 2,000,000 | TELECOM ITALIA SPA 6.875% 15/02/2028 | 2,176,000 | 0.96 |
| 1,100,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL | 1,068,771 | 0.47 |
| 500,000 | X3G MERGECO SPA 7.00% 15/05/2030 | 482,735 | 0.21 |
| | *Japon* | *1,981,266* | *0.87* |
| 2,100,000 | RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL | 1,981,266 | 0.87 |
| | *Jersey* | *345,940* | *0.15* |
| 340,000 | AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% REGS 28/02/2029 | 345,940 | 0.15 |
| | *Luxembourg* | *16,261,590* | *7.16* |
| 1,000,000 | ACCORINVEST GROUP SA 6.375% REGS 15/10/2029 | 1,050,240 | 0.46 |
| 1,200,000 | ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 1.875% REGS 01/02/2028 | 1,150,404 | 0.51 |
| 1,400,000 | AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL | 1,321,950 | 0.58 |
| 589,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027 | 558,264 | 0.25 |
| 900,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027 | 900,900 | 0.40 |
| 1,000,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% REGS 15/03/2029 | 1,049,410 | 0.46 |
| 1,350,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 7.875% REGS 31/07/2028 | 1,410,575 | 0.62 |
| 204,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL | 198,712 | 0.09 |
| 1,100,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 1,080,079 | 0.48 |
| 1,907,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR 23/04/2027 | 1,895,998 | 0.83 |
| 900,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 964,629 | 0.42 |
| 1,800,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2271225281) | 1,746,018 | 0.77 |
| 1,260,000 | INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027 | 1,235,669 | 0.54 |
| 600,000 | MATTERHORN TELECOM S.A. 3.125% REGS 15/09/2026 | 330,549 | 0.15 |
| 1,295,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 1,368,193 | 0.60 |
| | *Mexique* | *654,745* | *0.29* |
| 700,000 | NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028 | 654,745 | 0.29 |
| | *Pays-Bas* | *36,011,567* | *15.87* |
| 2,700,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2282606578) | 2,662,416 | 1.17 |
| 3,000,000 | DUFRY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028 | 2,989,110 | 1.32 |
| 200,000 | HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24/07/2028 | 189,760 | 0.08 |
| 900,000 | KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2486270858) | 957,861 | 0.42 |
| 400,000 | KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075) | 413,724 | 0.18 |
| 700,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% REGS 01/06/2029 | 721,427 | 0.32 |
| 700,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028 | 723,884 | 0.32 |
| 200,000 | PPF ARENA 1 BV 3.25% 29/09/2027 | 201,874 | 0.09 |
| 870,000 | Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027 | 853,696 | 0.38 |
| 900,000 | Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 01/03/2029 | 929,466 | 0.41 |
| 1,700,000 | SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.125% 31/03/2028 | 1,698,487 | 0.75 |
| 500,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658) | 503,140 | 0.22 |
| 2,200,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334) | 2,157,408 | 0.95 |
| 3,500,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2109819859) | 3,433,115 | 1.51 |
| 200,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2410367747) | 195,650 | 0.09 |
| 500,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671) | 549,410 | 0.24 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028 | 377,832 | 0.17 |
| 1,530,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.875% 31/03/2027 | 1,492,377 | 0.66 |
| 3,500,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.75% 09/05/2027 | 3,521,035 | 1.56 |
| 1,300,000 | TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030 | 1,347,164 | 0.59 |
| 1,400,000 | UNITED GROUP B V 3.625% REGS 15/02/2028 | 1,371,230 | 0.60 |
| 500,000 | UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027 | 158,727 | 0.07 |
| 1,200,000 | UNITED GROUP B V 4.625% REGS 15/08/2028 | 1,194,084 | 0.53 |
| 2,600,000 | VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% REGS 15/01/2029 | 2,369,692 | 1.04 |
| 1,600,000 | WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029 | 1,586,576 | 0.70 |
| 400,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 2.00% 23/02/2026 | 394,304 | 0.17 |
| 2,500,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 2.50% 23/10/2027 | 2,358,900 | 1.04 |
| 700,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029 | 659,218 | 0.29 |
| | *Pologne* | *882,090* | *0.39* |
| 900,000 | CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027 | 882,090 | 0.39 |
| | *Portugal* | *6,447,791* | *2.84* |
| 2,900,000 | EDP SA VAR 02/08/2081 | 2,862,561 | 1.26 |
| 1,500,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPXOM0021) | 1,459,590 | 0.64 |
| 2,000,000 | EDP SA VAR 23/04/2083 | 2,125,640 | 0.94 |
| | *Royaume-Uni* | *21,580,785* | *9.51* |
| 2,880,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 3.875% REGS 15/02/2027 | 2,881,180 | 1.27 |
| 800,000 | BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028 | 787,856 | 0.35 |
| 600,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 3.25% REGS 16/02/2026 | 700,276 | 0.31 |
| 200,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 4.50% REGS 16/02/2026 | 233,357 | 0.10 |
| 600,000 | BELRON UK FINANCE PLC 4.625% REGS 15/10/2029 | 613,308 | 0.27 |
| 600,000 | CD AND R FIREFLY BIDCO LIMITED 8.625% REGS 30/04/2029 | 723,278 | 0.32 |
| 1,350,000 | EC FINANCE PLC 3.00% REGS 15/10/2026 | 1,326,632 | 0.58 |
| 600,000 | INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029 | 608,922 | 0.27 |
| 500,000 | INEOS FINANCE PLC 6.625% REGS 15/05/2028 | 514,320 | 0.23 |
| 1,000,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 8.50% REGS 15/03/2029 | 998,770 | 0.44 |
| 700,000 | JAGUAR LAND ROVER PLC 4.50% REGS 15/01/2026 | 703,836 | 0.31 |
| 800,000 | JAGUAR LAND ROVER PLC 6.875% REGS 15/11/2026 | 837,984 | 0.37 |
| 700,000 | NGG FINANCE PLC VAR 05/09/2082 | 684,278 | 0.30 |
| 500,000 | PINEWOOD FINCO PLC 3.25% REGS 30/09/2025 | 580,037 | 0.26 |
| 900,000 | PINNACLE BIDCO PLC 8.25% REGS 11/10/2028 | 946,107 | 0.42 |
| 800,000 | ROLLS ROYCE PLC 5.75% REGS 15/10/2027 | 958,450 | 0.42 |
| 1,000,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 1,013,930 | 0.45 |
| 200,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 9.625% REGS 15/12/2029 | 238,011 | 0.10 |
| 133,000 | SYNTHOMER PLC 3.875% REGS 01/07/2025 | 133,000 | 0.06 |
| 600,000 | SYNTHOMER PLC 7.375% REGS 02/05/2029 | 595,800 | 0.26 |
| 500,000 | VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.00% REGS 31/01/2029 | 544,064 | 0.24 |
| 500,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR | 508,985 | 0.22 |
| 3,500,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 EUR (ISIN XS2225157424) | 3,489,850 | 1.54 |
| 900,000 | ZEGONA FINANCE LC 6.75% REGS 17/07/2029 | 958,554 | 0.42 |
| | *Suède* | *14,626,683* | *6.44* |
| 1,660,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 1,623,065 | 0.72 |
| 1,200,000 | ASMODEE GROUP AB 5.75% REGS 15/12/2029 | 670,906 | 0.30 |
| 2,960,000 | CASTELLUM AB VAR PERPETUAL | 2,898,432 | 1.27 |
| 1,100,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739) | 1,046,144 | 0.46 |
| 800,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768) | 747,800 | 0.33 |
| 2,020,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2397251807) | 1,975,924 | 0.87 |
| 400,000 | VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027 | 397,840 | 0.18 |
| 3,060,000 | VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028 | 3,181,971 | 1.39 |
| 1,170,000 | VERISURE HOLDING AB 9.25% REGS 15/10/2027 | 978,045 | 0.43 |
| 1,100,000 | VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029 | 1,106,556 | 0.49 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **5,344,987** | **2.35** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **5,344,987** | **2.35** |
| | *France* | *5,344,987* | *2.35* |
| 2 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0) | 2,636,019 | 1.15 |
| 1 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 1,444,489 | 0.64 |
| 12 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 1,264,479 | 0.56 |
| **Total portefeuille-titres** | | **221,602,193** | **97.63** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **604,255,388** | **100.05** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **590,907,690** | **97.84** |
| | **Obligations** | **590,907,690** | **97.84** |
| | *Allemagne* | *44,550,294* | *7.38* |
| 5,000,000 | AAREAL BANK AG VAR 12/12/2034 | 5,058,200 | 0.84 |
| 5,000,000 | AAREAL BANK AG 9.875% PERPETUAL | 4,381,224 | 0.73 |
| 5,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 5,099,500 | 0.84 |
| 5,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 5,560,150 | 0.92 |
| 5,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 5,346,400 | 0.89 |
| 10,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 10,197,100 | 1.69 |
| 5,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL USD | 4,405,035 | 0.73 |
| 2,500,000 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055 | 2,484,625 | 0.41 |
| 2,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 2,018,060 | 0.33 |
| | *Autriche* | *38,471,350* | *6.37* |
| 10,000,000 | BAWAG GROUP AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2819840120) | 10,434,300 | 1.72 |
| 5,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A2L583) | 4,925,600 | 0.82 |
| 5,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 5,050,700 | 0.84 |
| 5,000,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2785548053) | 5,201,750 | 0.86 |
| 2,500,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 02/01/2035 | 2,598,800 | 0.43 |
| 7,500,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 7,666,350 | 1.27 |
| 2,500,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 2,593,850 | 0.43 |
| | *Belgique* | *40,264,300* | *6.67* |
| 5,000,000 | AGEAS NV VAR PERPETUAL | 4,756,750 | 0.79 |
| 10,000,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV VAR PERPETUAL | 10,121,700 | 1.68 |
| 15,000,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 15,103,050 | 2.50 |
| 10,000,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0390152180) | 10,282,800 | 1.70 |
| | *Bermudes* | *5,135,450* | *0.85* |
| 5,000,000 | AEGON LIMITED VAR 29/12/2049 | 5,135,450 | 0.85 |
| | *Espagne* | *20,079,730* | *3.32* |
| 5,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762) | 5,303,450 | 0.88 |
| 5,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 5,130,800 | 0.85 |
| 6,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3100756637) | 6,033,600 | 0.99 |
| 3,600,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 3,611,880 | 0.60 |
| | *France* | *107,387,768* | *17.78* |
| 6,700,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 6,670,989 | 1.10 |
| 5,000,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 5,273,250 | 0.87 |
| 5,000,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 5,131,200 | 0.85 |
| 2,600,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR | 2,867,956 | 0.47 |
| 10,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1R15XL357) | 7,585,381 | 1.26 |
| 6,200,000 | CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL | 6,177,246 | 1.02 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400N2U2) | 10,541,700 | 1.75 |
| 5,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 4,741,250 | 0.79 |
| 5,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP | 5,723,733 | 0.95 |
| 5,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014005O90) | 4,491,850 | 0.74 |
| 7,500,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013455854) | 7,437,525 | 1.23 |
| 10,000,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400RI88) | 10,578,900 | 1.75 |
| 3,000,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 3,016,290 | 0.50 |
| 5,000,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 4,336,627 | 0.72 |
| 5,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL | 5,447,500 | 0.90 |
| 5,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAA08) | 3,884,398 | 0.64 |
| 10,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 08/07/2035 | 7,821,273 | 1.30 |
| 5,000,000 | SOGECAP SA VAR 16/05/2044 | 5,660,700 | 0.94 |
| | *Grèce* | *14,629,496* | *2.42* |
| 5,000,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 5,040,450 | 0.83 |
| 5,000,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR 30/04/2035 | 4,963,700 | 0.82 |
| 4,600,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3103647031) | 4,625,346 | 0.77 |
| | *Irlande* | *18,271,075* | *3.03* |
| 10,000,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 10,587,100 | 1.76 |
| 7,500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 7,683,975 | 1.27 |
| | *Italie* | *33,779,912* | *5.59* |
| 5,000,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243) | 5,589,450 | 0.93 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824056522) | 5,362,050 | 0.89 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 5,137,150 | 0.85 |
| 10,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 8.505% 20/09/2032 | 13,462,059 | 2.22 |
| 5,000,000 | UNICREDIT SPA VAR REGS 30/06/2035 | 4,229,203 | 0.70 |
| | *Luxembourg* | *24,015,231* | *3.98* |
| 3,000,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL USD | 2,487,481 | 0.41 |
| 7,000,000 | AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL | 6,609,750 | 1.10 |
| 5,000,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 4,909,450 | 0.81 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 5,000,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL | 5,158,500 | 0.86 |
| 5,000,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2271225281) | 4,850,050 | 0.80 |
| | *Pays-Bas* | *77,741,855* | *12.87* |
| 5,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2774944008) | 5,370,850 | 0.89 |
| 5,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3004202811) | 4,922,200 | 0.81 |
| 2,500,000 | ACHMEA BV VAR PERPETUAL | 2,516,825 | 0.42 |
| 15,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 15,810,900 | 2.63 |
| 5,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043 | 5,848,450 | 0.97 |
| 7,500,000 | ATHORA NETHERLANDS NV VAR PERPETUAL | 7,746,375 | 1.28 |
| 10,000,000 | NN GROUP NV VAR PERPETUAL | 10,521,000 | 1.74 |
| 5,000,000 | STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATION VAR PERPETUAL | 5,706,300 | 0.94 |
| 10,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 11,319,500 | 1.87 |
| 2,900,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 2,928,855 | 0.48 |
| 5,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 5,050,600 | 0.84 |
| | *Pologne* | *5,039,700* | *0.83* |
| 5,000,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 5,039,700 | 0.83 |
| | *Portugal* | *14,061,060* | *2.33* |
| 13,000,000 | FIDELIDADE COPANHIA VAR PERPETUAL | 14,061,060 | 2.33 |
| | *Royaume-Uni* | *122,850,319* | *20.34* |
| 5,000,000 | AVIVA PLC VAR 03/06/2055 | 4,934,100 | 0.82 |
| 10,000,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2813323503) | 12,178,380 | 2.02 |
| 10,000,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3069217621) | 12,051,366 | 2.00 |
| 7,500,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL | 9,195,424 | 1.52 |
| 4,400,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 3,794,192 | 0.63 |
| 5,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL EUR | 4,982,650 | 0.83 |
| 5,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 5,870,535 | 0.97 |
| 5,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 31/12/2049 | 6,053,292 | 1.00 |
| 15,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2896922312) | 17,704,062 | 2.92 |
| 3,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3086813436) | 3,590,089 | 0.59 |
| 5,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2315966742) | 5,526,383 | 0.92 |
| 10,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3016221981) | 11,597,011 | 1.92 |
| 3,000,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD | 2,663,313 | 0.44 |
| 5,000,000 | PRUDENTIAL PLC VAR 20/10/2051 | 5,746,498 | 0.95 |
| 5,000,000 | ROTHESAY LIFE PLC VAR PERPETUAL | 4,999,416 | 0.83 |
| 5,600,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095397454) | 5,610,584 | 0.93 |
| 5,000,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2086 | 6,353,024 | 1.05 |
| | *Suède* | *24,630,150* | *4.08* |
| 5,000,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 4,888,750 | 0.81 |
| 5,000,000 | CASTELLUM AB VAR PERPETUAL | 4,896,000 | 0.81 |
| 10,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2397251807) | 9,781,800 | 1.62 |
| 5,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 5,063,600 | 0.84 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **13,194,996** | **2.18** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **13,194,996** | **2.18** |
| | *France* | *13,194,996* | *2.18* |
| 0.001 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 1,088 | 0.00 |
| 122 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 13,193,908 | 2.18 |
| ***Instruments dérivés*** | | **152,702** | **0.03** |
| | **Options** | **152,702** | **0.03** |
| | *Luxembourg* | *152,702* | *0.03* |
| 150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.50 - 16.07.25 CALL | 5,781 | 0.00 |
| 150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 16.07.25 PUT | 142,407 | 0.03 |
| 150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.50 - 16.07.25 PUT | 4,514 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-227,150** | **-0.04** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-227,150** | **-0.04** |
| | **Options** | **-227,150** | **-0.04** |
| | *Luxembourg* | *-227,150* | *-0.04* |
| -150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 2.75 - 16.07.25 CALL | -141,367 | -0.03 |
| -150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.375 - 16.07.25 PUT | -58,853 | -0.01 |
| -150,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | -26,930 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **604,028,238** | **100.01** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **70,377,251** | **97.66** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **69,423,850** | **96.34** |
| | **Actions** | **1,652** | **0.00** |
| | *Mexique* | *1,652* | *0.00* |
| 26,014 | UNIFIN FINAN —-SHS SERIES -A- | 1,652 | 0.00 |
| | **Obligations** | **69,411,311** | **96.32** |
| | *Allemagne* | *2,072,423* | *2.88* |
| 665,000 | CHEPLAPHARM 7.50% 144A 15/05/2030 | 797,620 | 1.11 |
| 175,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 212,262 | 0.29 |
| 100,000 | PROGROUP AG 5.125% REGS 12/04/2029 | 118,884 | 0.16 |
| 115,000 | PROGROUP AG 5.375% REGS 15/04/2031 | 134,107 | 0.19 |
| 660,000 | TUI CRIUSES GMBH 6.25% REGS 15/04/2029 | 809,550 | 1.13 |
| | *Argentine* | *285,849* | *0.40* |
| 285,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.875% 16/12/2034 USD (ISIN US697660AF56) | 285,849 | 0.40 |
| | *Australie* | *427,467* | *0.59* |
| 495,000 | TRONOX LTD 4.625% 144A 15/03/2029 | 427,467 | 0.59 |
| | *Autriche* | *139,429* | *0.19* |
| 115,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603257) | 139,429 | 0.19 |
| | *Bermudes* | *342,447* | *0.48* |
| 335,000 | NCL CORP LTD 6.75% 144A 01/02/2032 | 342,447 | 0.48 |
| | *Brésil* | *316,924* | *0.44* |
| 235,000 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 144A 20/09/2031 | 215,970 | 0.30 |
| 72,507 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 67,991 | 0.09 |
| 140,049 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 2.26% 19/12/2037 | 32,963 | 0.05 |
| | *Canada* | *2,832,027* | *3.93* |
| 300,000 | 1261229 BC LIMITED 10.00% 144A 15/04/2032 | 302,985 | 0.42 |
| 615,000 | ELDORADO GOLD CORP 6.25% 144A 01/09/2029 | 617,595 | 0.86 |
| 200,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.00% 144A 01/03/2033 | 205,330 | 0.28 |
| 254,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 263,822 | 0.37 |
| 450,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 4.625% 144A 15/02/2027 | 447,647 | 0.62 |
| 45,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 7.75% 144A 15/02/2028 | 46,583 | 0.06 |
| 140,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 8.375% 144A 15/11/2032 | 144,047 | 0.20 |
| 86,000 | IAMGOLD CORP 5.75% 144A 15/10/2028 | 85,181 | 0.12 |
| 700,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/07/2084 | 718,837 | 1.00 |
| | *Espagne* | *1,303,073* | *1.81* |
| 600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL USD | 635,070 | 0.88 |
| 600,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609038) | 668,003 | 0.93 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *40,407,209* | *56.06* |
| 575,000 | ADAPTHEALTH INC 5.125% 144A 01/03/2030 | 547,262 | 0.76 |
| 385,000 | ALBION FINANCING 1SARL 7.00% 21/05/2030 | 394,209 | 0.55 |
| 251,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 244,379 | 0.34 |
| 900,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 7.875% 144A 15/02/2031 | 941,553 | 1.31 |
| 540,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 565,331 | 0.78 |
| 220,000 | BALL CORP 4.25% 01/07/2032 | 262,219 | 0.36 |
| 320,000 | BATH AND BODY WORKS 6.625% 144A 01/10/2030 | 330,211 | 0.46 |
| 815,000 | BEAZER HOMES INC 7.25% 15/10/2029 | 823,305 | 1.14 |
| 500,000 | BUILDERS FIRSTSOURCE INC 6.375% 144A 01/03/2034 | 509,970 | 0.71 |
| 70,000 | CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.50% 144A 15/02/2032 | 71,798 | 0.10 |
| 111,000 | CAESARS ENTERTAINMENT INC 8.125% 144A 01/07/2027 | 111,118 | 0.15 |
| 278,000 | CAMELOT RETURN MERGER SUB INC 8.75% 144A 01/08/2028 | 256,694 | 0.36 |
| 640,000 | CARPENTER TECHNOLOGY CORP 6.375% 15/07/2028 | 642,246 | 0.89 |
| 435,000 | CARPENTER TECHNOLOGY CORP 7.625% 15/03/2030 | 450,973 | 0.63 |
| 550,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.75% 144A 01/02/2032 | 522,154 | 0.72 |
| 200,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 144A 01/03/2031 | 208,788 | 0.29 |
| 325,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 345,446 | 0.48 |
| 160,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 187,254 | 0.26 |
| 340,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029 | 314,792 | 0.44 |
| 250,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.75% 144A 15/04/2028 | 237,023 | 0.33 |
| 220,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/01/2032 | 197,595 | 0.27 |
| 150,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/02/2031 | 137,831 | 0.19 |
| 628,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 593,121 | 0.82 |
| 145,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.375% 144A 01/05/2033 | 136,209 | 0.19 |
| 665,000 | COMMERCIAL METALS CO 3.875% 15/02/2031 | 611,601 | 0.85 |
| 530,000 | CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 6.125% 144A 15/01/2029 | 388,956 | 0.54 |
| 370,000 | DAVITA INC 6.75% 15/07/2033 | 382,388 | 0.53 |
| 235,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 236,309 | 0.33 |
| 330,000 | DYCOM INDUSTRIES INC 4.50% 144A 15/04/2029 | 321,823 | 0.45 |
| 50,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 12.25% 144A 01/10/2030 | 55,484 | 0.08 |
| 135,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.125% 144A 15/05/2031 | 139,319 | 0.19 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 220,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 228,659 | 0.32 |
| 541,000 | GAP INC 3.625% 144A 01/10/2029 | 502,735 | 0.70 |
| 563,000 | GAP INC 3.875% 144A 01/10/2031 | 505,135 | 0.70 |
| 940,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 976,463 | 1.35 |
| 1,000,000 | HAT HOLDING I LLC 3.375% 144A 15/06/2026 | 980,230 | 1.35 |
| 70,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 73,352 | 0.10 |
| 110,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 115,363 | 0.16 |
| 330,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 6.625% 144A 15/01/2032 | 335,867 | 0.47 |
| 360,000 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.625% 01/09/2028 | 353,102 | 0.49 |
| 671,000 | IRON MOUNTAIN INC 5.25% 144A 15/07/2030 | 662,230 | 0.92 |
| 505,000 | IRON MOUNTAIN INC 7.00% 144A 15/02/2029 | 522,928 | 0.73 |
| 240,000 | KB HOME 4.00% 15/06/2031 | 222,871 | 0.31 |
| 320,000 | KB HOME 6.875% 15/06/2027 | 329,088 | 0.46 |
| 515,000 | KBR INC 4.75% 144A 30/09/2028 | 496,069 | 0.69 |
| 490,000 | KEN GARFF AUTOMATIVE LLC 4.875% 144A 15/09/2028 | 484,693 | 0.67 |
| 1,438,000 | KENNEDY WILSON INC 4.75% 01/02/2030 | 1,317,121 | 1.82 |
| 270,000 | LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033 | 274,903 | 0.38 |
| 375,000 | LIFEPOINT HEALTH INC 5.375% 144A 15/01/2029 | 350,100 | 0.49 |
| 664,000 | MACY RETAIL HOLDNGS LLC 5.875% 144A 01/04/2029 | 657,745 | 0.91 |
| 336,000 | MACY RETAIL HOLDNGS LLC 5.875% 144A 15/03/2030 | 328,820 | 0.46 |
| 190,000 | MATIV HOLDNGS INC 8.00% 144A 01/10/2029 | 172,465 | 0.24 |
| 90,000 | MATTHEWS INTERNATIONAL CORP 8.625% 144A 01/10/2027 | 93,731 | 0.13 |
| 988,000 | MAV ACQUISITION CORP 8.00% 144A 01/08/2029 | 1,006,317 | 1.39 |
| 479,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 478,032 | 0.66 |
| 396,000 | M/I HOMES INC 4.95% 01/02/2028 | 393,870 | 0.55 |
| 640,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 5.125% 144A 15/12/2030 | 644,486 | 0.89 |
| 340,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 6.50% 144A 01/08/2029 | 347,432 | 0.48 |
| 844,000 | NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 144A 15/04/2029 | 822,335 | 1.14 |
| 25,000 | NOVELIS INC 3.875% 144A 15/08/2031 | 22,478 | 0.03 |
| 290,000 | NOVELIS INC 4.75% 144A 30/01/2030 | 278,267 | 0.39 |
| 80,000 | NOVELIS INC 6.875% 144A 30/01/2030 | 82,796 | 0.11 |
| 277,000 | OLIN CORP 5.00% 01/02/2030 | 267,626 | 0.37 |
| 184,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 3.50% 15/01/2027 | 180,208 | 0.25 |
| 455,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 4.00% 15/09/2030 | 420,092 | 0.58 |
| 221,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 7.875% 15/03/2030 | 234,941 | 0.33 |
| 405,000 | OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORPORATION 4.25% 144A 15/01/2029 | 388,294 | 0.54 |
| 837,000 | OWENS AND MINOR INC 6.625% 144A 01/04/2030 | 788,328 | 1.09 |
| 511,000 | OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.25% 144A 15/05/2031 | 524,296 | 0.73 |
| 946,000 | PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC 7.875% 144A 15/12/2029 | 1,006,298 | 1.39 |
| 895,000 | PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC 6.25% 144A 15/01/2028 | 897,846 | 1.25 |
| 220,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.25% 144A 15/11/2029 | 226,754 | 0.31 |
| 380,000 | SEALED AIR CORP 7.25% 144A 15/02/2031 | 400,448 | 0.56 |
| 863,000 | SILVERCREST METALS ULC 5.125% 144A 15/02/2029 | 843,617 | 1.17 |
| 490,000 | SOTERA HEALTH LLC 7.375% 144A 01/06/2031 | 509,375 | 0.71 |
| 445,000 | SOTHEBY S 7.375% 144A 15/10/2027 | 440,350 | 0.61 |
| 355,000 | SPECTRUM BRANDS INC 3.875% 144A 15/03/2031 | 287,273 | 0.40 |
| 575,000 | SPRINT CORPORATION 7.625% 01/03/2026 | 580,486 | 0.81 |
| 190,000 | STANDARD BUILDING SOLUTIONS INC 6.50% 144A 30/07/2032 | 194,604 | 0.27 |
| 819,000 | TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 144A 15/06/2027 | 833,529 | 1.16 |
| 468,000 | TENET HEALTHCARE CORP 6.125% 15/06/2030 | 476,419 | 0.66 |
| 383,000 | TMS INTERNATIONAL CORP 6.25% 144A 15/04/2029 | 365,064 | 0.51 |
| 55,000 | TOPBUILD CORP. 4.125% 144A 15/02/2032 | 51,065 | 0.07 |
| 480,000 | TRAVEL LEISURE CO 6.625% 144A 31/07/2026 | 485,640 | 0.67 |
| 640,000 | TRINITY INDUSTRIES INC 7.75% 144A 15/07/2028 | 667,238 | 0.93 |
| 1,167,000 | UNITED WHOLESAME MTGE LLC 5.75% 144A 15/06/2027 | 1,164,945 | 1.61 |
| 359,000 | UNITI GROUP LP 10.50% 144A 15/02/2028 | 380,734 | 0.53 |
| 785,000 | UNITI GROUP LP 6.50% 144A 15/02/2029 | 759,645 | 1.05 |
| 195,000 | UNITI GROUP LP 8.625% 15/06/2032 | 197,137 | 0.27 |
| 715,000 | US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 9.75% 144A 15/05/2029 | 738,981 | 1.03 |
| 600,000 | VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01/07/2032 | 625,956 | 0.87 |
| 235,000 | WESCO DISTRIBUTION INC 6.375% 144A 15/03/2033 | 242,976 | 0.34 |
| | *France* | *2,504,604* | *3.48* |
| 550,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/07/2029 | 455,125 | 0.63 |
| 495,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 498,366 | 0.70 |
| 335,000 | FORVIA 2.375% 15/06/2029 | 362,410 | 0.50 |
| 355,000 | ILIAD HOLDING 5.375% REGS 15/04/2030 | 428,643 | 0.59 |
| 88,810 | QUATRIM SASU 8.50% 144A 15/01/2027 | 45,877 | 0.06 |
| 725,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US83370RAB42) | 714,183 | 1.00 |
| | *Îles Caïmans* | *2,751,103* | *3.82* |
| 893,493 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% 144A 22/10/2029 | 679,591 | 0.94 |
| 278,000 | AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029 | 278,756 | 0.39 |
| 325,000 | BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH VAR REGS PERPETUAL | 327,356 | 0.45 |
| 905,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 928,413 | 1.29 |
| 550,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% 144A 29/11/2028 | 536,987 | 0.75 |
| | *Irlande* | *1,584,512* | *2.20* |
| 525,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% 144A 20/11/2029 | 530,192 | 0.74 |
| 500,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% 144A 15/05/2029 | 469,580 | 0.65 |
| 485,000 | PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY 5.375% 30/09/2032 | 584,740 | 0.81 |
| | *Italie* | *3,813,624* | *5.28* |
| 355,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 326,660 | 0.45 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 280,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 331,938 | 0.46 |
| 380,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452746) | 457,973 | 0.64 |
| 500,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% REGS 01/06/2030 | 610,877 | 0.85 |
| 860,000 | NEXI SPA 2.125% 30/04/2029 | 962,731 | 1.33 |
| 300,000 | SHIBA BIDCO S PA 4.50% 144A 31/10/2028 | 352,792 | 0.49 |
| 775,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 30/06/2035 | 770,653 | 1.06 |
| | *Libéria* | *360,958* | *0.50* |
| 135,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.50% 144A 01/04/2028 | 136,701 | 0.19 |
| 220,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 6.00% 144A 01/02/2033 | 224,257 | 0.31 |
| | *Luxembourg* | *3,219,607* | *4.47* |
| 475,000 | AUNA SA 10.00% 144A 15/12/2029 | 501,401 | 0.70 |
| 500,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 EUR (ISIN XS3046352665) | 601,879 | 0.83 |
| 550,000 | CONNECT FINCO SARL CONNECT U S FINCO LLC 9.00% 144A 15/09/2029 | 554,219 | 0.77 |
| 600,000 | GOL FINANCE SA 14.375% 05/06/2030 | 577,566 | 0.80 |
| 500,000 | ION TRADING TECHNOLOGIES 9.50% 144A 30/05/2029 | 517,205 | 0.72 |
| 575,000 | SIMPAR EUROPE 5.20% 144A 26/01/2031 | 467,337 | 0.65 |
| | *Mexique* | *208,792* | *0.29* |
| 200,000 | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 200,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.875% 13/05/2037 | 208,792 | 0.29 |
| | *Pays-Bas* | *2,850,365* | *3.96* |
| 215,000 | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.00% 144A 15/10/2034 | 171,673 | 0.24 |
| 829,000 | CONSTELLIUM SE 3.125% 144A 15/07/2029 | 938,693 | 1.30 |
| 235,000 | DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.50% 15/07/2032 EUR (ISIN XS3101876236) | 279,584 | 0.39 |
| 240,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 285,933 | 0.40 |
| 405,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 144A 15/02/2030 | 389,557 | 0.54 |
| 105,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 144A 15/05/2028 | 127,460 | 0.18 |
| 550,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 657,465 | 0.91 |
| | *Pérou* | *372,360* | *0.52* |
| 400,000 | MINSUR SA 4.50% 144A 28/10/2031 | 372,360 | 0.52 |
| | *République tchèque* | *462,050* | *0.64* |
| 150,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 179,189 | 0.25 |
| 280,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 282,861 | 0.39 |
| | *Roumanie* | *759,768* | *1.05* |
| 390,000 | ROMANIA 5.25% 144A 30/05/2032 | 450,577 | 0.62 |
| 280,000 | ROMANIA 5.625% 144A 30/05/2037 | 309,191 | 0.43 |
| | *Royaume-Uni* | *1,504,854* | *2.09* |
| 650,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% 144A 14/02/2030 | 600,281 | 0.83 |
| 600,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD | 630,492 | 0.88 |
| 115,000 | SHERWOOD FINANCING PLC 6.00% 144A 15/11/2026 | 156,630 | 0.22 |
| 100,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 4.50% 144A 15/11/2026 | 117,451 | 0.16 |
| | *Turquie* | *891,866* | *1.24* |
| 300,000 | ARCELIK A S 3.00% 27/05/2026 | 351,165 | 0.49 |
| 530,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% 144A 24/01/2032 | 540,701 | 0.75 |
| | **Obligations convertibles** | **10,887** | **0.02** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *10,887* | *0.02* |
| 10,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 10,887 | 0.02 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **953,401** | **1.32** |
| | **Actions** | **468,330** | **0.65** |
| | *Luxembourg* | *468,330* | *0.65* |
| 624,439 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 468,329 | 0.65 |
| 73,394,185 | ATENTO ORDINARY SHARES | 1 | 0.00 |
| | **Obligations** | **485,071** | **0.67** |
| | *Luxembourg* | *485,071* | *0.67* |
| 381,437 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 381,437 | 0.53 |
| 230,298 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 | 103,634 | 0.14 |
| **Total portefeuille-titres** | | **70,377,251** | **97.66** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **763,870,537** | **95.23** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **742,112,225** | **92.52** |
| | **Obligations** | **742,112,225** | **92.52** |
| | *Allemagne* | *93,155,836* | *11.60* |
| 4,000,000 | AAREAL BANK AG VAR 12/12/2034 | 4,046,560 | 0.50 |
| 5,000,000 | ALLIANZ SE VAR PERPETUAL | 4,216,800 | 0.53 |
| 12,800,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AA78) | 10,736,800 | 1.34 |
| 5,200,000 | BAYER AG VAR 13/09/2054 | 5,346,692 | 0.67 |
| 2,100,000 | BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451803063) | 2,116,359 | 0.26 |
| 10,000,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 10,786,400 | 1.34 |
| 8,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 8,448,400 | 1.05 |
| 2,800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 3,113,684 | 0.39 |
| 3,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 2,604,839 | 0.32 |
| 7,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A30VT97) | 7,817,250 | 0.97 |
| 3,800,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 4,063,264 | 0.51 |
| 6,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 6,118,260 | 0.76 |
| 8,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9) | 7,699,920 | 0.96 |
| 2,100,000 | GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG VAR 20/06/2045 | 2,110,332 | 0.26 |
| 7,400,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 7,466,822 | 0.93 |
| 4,000,000 | NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE VAR 23/08/2034 | 4,148,640 | 0.52 |
| 1,100,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094762989) | 1,107,590 | 0.14 |
| 1,200,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094765735) | 1,207,224 | 0.15 |
| | *Australie* | *3,842,895* | *0.48* |
| 3,500,000 | APA INFRASTRUCTURE LIMITED VAR 09/11/2083 | 3,842,895 | 0.48 |
| | *Autriche* | *17,552,506* | *2.19* |
| 1,000,000 | BAWAG GROUP AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2226911928) | 1,002,490 | 0.12 |
| 6,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A2L583) | 5,910,720 | 0.75 |
| 2,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3CTX2) | 2,118,000 | 0.26 |
| 5,400,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 5,454,756 | 0.68 |
| 3,000,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 3,066,540 | 0.38 |
| | *Belgique* | *22,287,538* | *2.78* |
| 8,000,000 | AGEAS NV VAR PERPETUAL | 7,610,800 | 0.95 |
| 4,100,000 | CRELAN SA VAR 23/01/2032 | 4,486,466 | 0.56 |
| 2,600,000 | ETHIAS S.A. 4.75% 07/05/2035 | 2,646,488 | 0.33 |
| 6,800,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 7,543,784 | 0.94 |
| | *Bermudes* | *21,457,366* | *2.67* |
| 15,500,000 | AIRCASTLE LTD VAR 144A PERPETUAL | 13,088,610 | 1.62 |
| 3,100,000 | ATHORA HOLDING LTD 6.625% 16/06/2028 | 3,338,917 | 0.42 |
| 2,008,000 | HISCOX LTD VAR 11/06/2036 | 1,741,128 | 0.22 |
| 3,820,000 | RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.75% 02/07/2035 | 3,288,711 | 0.41 |
| | *Canada* | *57,989,204* | *7.23* |
| 16,500,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | 13,670,605 | 1.70 |
| 12,000,000 | ENBRIDGE INC VAR 01/03/2078 | 10,279,405 | 1.28 |
| 5,714,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084 | 5,434,348 | 0.68 |
| 5,000,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/03/2055 | 4,430,038 | 0.55 |
| 5,000,000 | ROGERS COMMUNICATIONS INC VAR 15/04/2055 | 4,307,365 | 0.54 |
| 7,500,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/07/2084 | 6,561,166 | 0.82 |
| 8,500,000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA VAR 01/06/2065 | 7,267,922 | 0.91 |
| 3,500,000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA VAR 15/05/2067 | 2,735,656 | 0.34 |
| 3,900,000 | TRANSCANADA TRUST VAR 15/03/2077 | 3,302,699 | 0.41 |
| | *Colombie* | *9,395,555* | *1.17* |
| 6,200,000 | BANCO DE OCCIDENTE SA VAR 13/08/2034 | 5,857,372 | 0.73 |
| 4,200,000 | BANCO GNB SUDAMERIS VAR REGS 16/04/2031 | 3,538,183 | 0.44 |
| | *Corée du Sud* | *2,369,199* | *0.30* |
| 2,735,000 | WOORI BANK VAR REGS PERPETUAL | 2,369,199 | 0.30 |
| | *Danemark* | *7,433,279* | *0.93* |
| 2,654,000 | DANSKE BANK AS VAR PERPETUAL | 2,285,829 | 0.28 |
| 5,000,000 | HALDOR TOPSOE A S VAR 23/05/3024 | 5,147,450 | 0.65 |
| | *Espagne* | *72,376,604* | *9.02* |
| 3,600,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936027) | 4,191,984 | 0.52 |
| 3,000,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 23/09/2033 | 3,398,670 | 0.42 |
| 5,500,000 | ATRADIUS CREDITO Y CAUCION SA 5.00% 17/04/2034 | 5,747,775 | 0.72 |
| 9,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL | 7,775,031 | 0.97 |
| 5,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762) | 5,303,450 | 0.66 |
| 2,800,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 2,873,248 | 0.36 |
| 11,400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966) | 11,412,882 | 1.43 |
| 5,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342620924) | 4,903,250 | 0.61 |
| 6,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3100756637) | 6,033,600 | 0.75 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL USD | 1,803,382 | 0.22 |
| 3,200,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 3,210,560 | 0.40 |
| 6,000,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609020) | 6,229,920 | 0.78 |
| 8,600,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR PERPETUAL | 9,492,852 | 1.18 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *États-Unis d'Amérique* | *64,623,318* | *8.06* |
| 5,000,000 | ATHENE HOLDING LTD VAR 15/10/2054 | 4,202,666 | 0.52 |
| 3,896,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 3,374,287 | 0.42 |
| 11,000,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 13/09/2034 | 9,202,104 | 1.15 |
| 3,000,000 | CVS HEALTH CORP VAR 10/03/2055 | 2,643,251 | 0.33 |
| 5,000,000 | DOMINION ENERGY INC VAR 01/06/2054 | 4,570,558 | 0.57 |
| 11,000,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC VAR 15/03/2082 | 8,988,917 | 1.12 |
| 5,000,000 | STANLEY BLACK AND DECKER INC VAR 15/03/2060 | 4,160,881 | 0.52 |
| 5,000,000 | THE DEPOSITORY TRUST CLEARNING CORPORATION VAR PERPETUAL | 4,131,703 | 0.52 |
| 27,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.125% 30/11/2029 | 23,348,951 | 2.91 |
| | *France* | *86,118,101* | *10.74* |
| 3,000,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 3,029,970 | 0.38 |
| 3,400,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2737652474) | 3,610,460 | 0.45 |
| 4,800,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 4,925,952 | 0.61 |
| 7,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR | 7,721,420 | 0.96 |
| 6,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1R15XL274) | 4,959,790 | 0.62 |
| 2,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAD80) | 1,827,644 | 0.23 |
| 5,000,000 | CCF HOLDING VAR PERPETUAL | 5,394,950 | 0.67 |
| 5,900,000 | CLARIANE VAR PERPETUAL | 6,873,576 | 0.86 |
| 3,100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | 3,180,476 | 0.40 |
| 4,600,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 4,361,950 | 0.54 |
| 4,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 4,088,826 | 0.51 |
| 5,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP | 5,723,733 | 0.71 |
| 6,500,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP (ISIN FR001400SMR0) | 7,687,165 | 0.96 |
| 3,600,000 | GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 4.375% 26/05/2035 | 3,585,888 | 0.45 |
| 8,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014005O90) | 7,186,960 | 0.90 |
| 4,000,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 4,021,720 | 0.50 |
| 4,476,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 3,884,170 | 0.48 |
| 3,600,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAA08) | 2,801,366 | 0.35 |
| 1,600,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 08/07/2035 | 1,252,085 | 0.16 |
| | *Grèce* | *17,744,324* | *2.21* |
| 6,800,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 7,974,972 | 1.00 |
| 3,800,000 | EUROBANK SA VAR 30/04/2031 | 4,038,792 | 0.50 |
| 5,500,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 18/09/2035 | 5,730,560 | 0.71 |
| | *Hongrie* | *2,970,514* | *0.37* |
| 3,400,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 2,970,514 | 0.37 |
| | *Îles Caïmans* | *5,530,008* | *0.69* |
| 6,200,000 | BANCO BRADESCO SA 6.50% REGS 22/01/2030 | 5,530,008 | 0.69 |
| | *Irlande* | *18,382,896* | *2.29* |
| 1,802,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 10/03/2055 | 1,603,908 | 0.20 |
| 3,508,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 31/01/2056 | 2,999,813 | 0.37 |
| 1,500,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 1,796,805 | 0.22 |
| 8,000,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 8,196,240 | 1.03 |
| 3,800,000 | PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC VAR 19/08/2031 | 3,786,130 | 0.47 |
| | *Italie* | *33,023,284* | *4.12* |
| 7,430,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL | 8,143,874 | 1.02 |
| 4,900,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 4,945,227 | 0.62 |
| 1,900,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2223762381) | 1,942,807 | 0.24 |
| 3,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 3,481,440 | 0.43 |
| 7,400,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 7,602,982 | 0.95 |
| 1,300,000 | IREN S.P.A VAR PERPETUAL | 1,315,522 | 0.16 |
| 5,600,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 5,591,432 | 0.70 |
| | *Luxembourg* | *27,189,595* | *3.39* |
| 3,000,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL GBP | 3,547,257 | 0.44 |
| 6,750,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL USD | 5,604,079 | 0.70 |
| 9,500,000 | AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL | 8,970,375 | 1.12 |
| 2,556,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL | 2,489,748 | 0.31 |
| 7,200,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020) | 6,578,136 | 0.82 |
| | *Norvège* | *13,201,680* | *1.65* |
| 12,000,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 13,201,680 | 1.65 |
| | *Pays-Bas* | *53,078,036* | *6.62* |
| 5,000,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 5,121,450 | 0.64 |
| 3,500,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 3,557,855 | 0.44 |
| 5,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 5,270,300 | 0.66 |
| 5,000,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043 | 5,848,450 | 0.73 |
| 4,000,000 | DE VOLKSBANK NV VAR PERPETUAL | 4,187,200 | 0.52 |
| 1,000 | ELM BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1492580516) | 1,026 | 0.00 |
| 7,000,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN XS2761357594) | 6,347,677 | 0.79 |
| 4,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2187689380) | 3,841,720 | 0.48 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 4,200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 4,241,790 | 0.53 |
| 15,600,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL | 14,660,568 | 1.83 |
| | *Pologne* | *2,494,878* | *0.31* |
| 1,230,000 | BANK MILLENNIUM SA VAR 25/09/2026 | 1,285,350 | 0.16 |
| 1,200,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 1,209,528 | 0.15 |
| | *Portugal* | *2,005,860* | *0.25* |
| 2,000,000 | CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA VAR 25/06/2029 | 2,005,860 | 0.25 |
| | *Royaume-Uni* | *69,768,435* | *8.70* |
| 3,000,000 | AVIVA PLC VAR PERPETUAL | 3,488,034 | 0.43 |
| 10,500,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 9,011,743 | 1.13 |
| 4,000,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL USD | 3,403,842 | 0.42 |
| 7,000,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL | 8,582,396 | 1.08 |
| 3,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280CN71) | 2,326,013 | 0.29 |
| 4,300,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036 | 4,349,020 | 0.54 |
| 4,000,000 | INVESTEC PLC VAR PERPETUAL | 5,142,704 | 0.64 |
| 2,000,000 | INVESTEC PLC VAR 06/03/2033 | 2,515,340 | 0.31 |
| 3,850,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 4,520,312 | 0.56 |
| 3,600,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2896922312) | 4,248,975 | 0.53 |
| 3,200,000 | OSB GROUP PLC VAR 16/01/2030 | 4,132,281 | 0.52 |
| 5,000,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL GBP | 5,650,712 | 0.70 |
| 3,000,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD | 2,670,392 | 0.33 |
| 3,800,000 | RL FINANCE BONDS NO 6 PLC VAR PERPETUAL | 5,112,610 | 0.64 |
| 5,200,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR PERPETUAL | 4,614,061 | 0.58 |
| | *Slovénie* | *4,037,950* | *0.50* |
| 3,500,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 28/11/2032 | 4,037,950 | 0.50 |
| | *Suède* | *22,869,880* | *2.85* |
| 2,214,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2125121769) | 2,191,860 | 0.27 |
| 5,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739) | 4,755,200 | 0.59 |
| 5,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768) | 4,673,750 | 0.58 |
| 11,500,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2397251807) | 11,249,070 | 1.41 |
| | *Suisse* | *11,213,484* | *1.40* |
| 3,600,000 | JULIUS BAER GROUP LTD VAR PERPETUAL USD (ISIN CH1421969317) | 3,060,636 | 0.38 |
| 3,100,000 | JULIUS BAER GROUP LTD VAR PERPETUAL USD (ISIN XS2468403428) | 2,630,847 | 0.33 |
| 2,000,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097FA09) | 1,703,642 | 0.21 |
| 4,500,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097FB81) | 3,818,359 | 0.48 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **21,758,312** | **2.71** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **21,758,312** | **2.71** |
| | *France* | *21,758,312* | *2.71* |
| 20 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0) | 21,758,312 | 2.71 |
| **Total portefeuille-titres** | | **763,870,537** | **95.23** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **178,729,852** | **97.81** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **169,812,795** | **92.94** |
| | **Actions** | **1,068,520** | **0.58** |
| | *Espagne* | *155* | *0.00* |
| 15,470,737 | ABENGOA CL.B | 155 | 0.00 |
| | *Mexique* | *1,066,689* | *0.58* |
| 1,418,883 | DESARROLL.HOMEX S.A.B. DE C.V. | 64 | 0.00 |
| 72,191 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV | 1,044,412 | 0.57 |
| 410,506 | UNIFIN FINAN —-SHS SERIES -A- | 22,213 | 0.01 |
| | *Pays-Bas* | *1,676* | *0.00* |
| 34 | LYONDELLBASELL | 1,676 | 0.00 |
| | **Obligations** | **165,149,606** | **90.39** |
| | *Allemagne* | *1,007,416* | *0.55* |
| 600,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 619,974 | 0.34 |
| 390,000 | PROGROUP AG 5.375% REGS 15/04/2031 | 387,442 | 0.21 |
| | *Angola* | *1,284,996* | *0.70* |
| 1,700,000 | REPUBLIC OF ANGOLA 8.75% 144A 14/04/2032 | 1,284,996 | 0.70 |
| | *Argentine* | *886,655* | *0.49* |
| 31,055 | ARGENTINA 0.50% 09/07/2029 | 23,203 | 0.01 |
| 830,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.875% 16/12/2034 USD (ISIN US697660AF56) | 709,182 | 0.40 |
| 175,000 | YPF SA 8.75% 144A 11/09/2031 | 154,270 | 0.08 |
| | *Australie* | *901,200* | *0.49* |
| 1,225,000 | TRONOX LTD 4.625% 144A 15/03/2029 | 901,200 | 0.49 |
| | *Autriche* | *351,172* | *0.19* |
| 340,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603257) | 351,172 | 0.19 |
| | *Bermudes* | *1,380,184* | *0.76* |
| 1,890,000 | ASIA ALUMINUM HOLDINGS LTD 0% 144A 23/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,125,000 | NCL CORP LTD 6.75% 144A 01/02/2032 | 979,690 | 0.54 |
| 500,000 | SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED 11.50% 14/03/2030 | 400,494 | 0.22 |
| | *Brésil* | *1,225,853* | *0.67* |
| 1,982,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 144A 30/06/2031 | 1,225,853 | 0.67 |
| | *Canada* | *5,041,998* | *2.76* |
| 995,000 | 1261229 BC LIMITED 10.00% 144A 15/04/2032 | 856,072 | 0.47 |
| 820,000 | CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295801) | 824,641 | 0.45 |
| 1,725,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 1,526,350 | 0.84 |
| 1,844,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 1,534,564 | 0.84 |
| 340,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 300,371 | 0.16 |
| | *Chili* | *5,034,421* | *2.76* |
| 1,900,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 13.375% REGS 15/10/2029 | 1,816,577 | 0.99 |
| 1,230,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.625% 07/01/2031 USD (ISIN US51817RAE62) | 1,051,994 | 0.58 |
| 2,575,765 | WOM HOLDING SPA 11.00% 01/04/2031 | 2,165,850 | 1.19 |
| | *Colombie* | *1,903,956* | *1.04* |
| 1,325,000 | GRUPO NUTRESA SA 9.00% 12/05/2035 USD (ISIN US40055CAB90) | 1,223,705 | 0.67 |
| 815,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.75% 07/11/2036 | 680,251 | 0.37 |
| | *Côte d'Ivoire* | *1,360,561* | *0.74* |
| 1,515,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 4.875% 144A 30/01/2032 | 1,360,561 | 0.74 |
| | *Égypte* | *687,014* | *0.38* |
| 910,000 | EGYPT 5.875% 144A 16/02/2031 | 687,014 | 0.38 |
| | *Espagne* | *360,676* | *0.20* |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL USD | 360,676 | 0.20 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *71,116,016* | *38.93* |
| 655,000 | ACRISURE LLC 6.75% 01/07/2032 | 566,218 | 0.31 |
| 1,915,000 | ACURIS FINANCE US INC 9.00% 144A 01/08/2029 | 1,676,214 | 0.92 |
| 735,000 | AES CORP VAR 15/07/2055 | 612,564 | 0.34 |
| 1,150,000 | ALBION FINANCING 1SARL 7.00% 21/05/2030 | 1,003,116 | 0.55 |
| 755,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 7.875% 144A 15/02/2031 | 672,878 | 0.37 |
| 1,100,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 955,501 | 0.52 |
| 340,000 | ALPHA GENERATION LLC 6.75% 144A 15/10/2032 | 299,357 | 0.16 |
| 190,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.25% 144A 15/01/2030 | 169,102 | 0.09 |
| 820,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 731,325 | 0.40 |
| 650,000 | BALL CORP 4.25% 01/07/2032 | 659,997 | 0.36 |
| 575,000 | BORR IHC LTD 10.00% 144A 15/11/2028 | 394,823 | 0.22 |
| 415,000 | BORR IHC LTD 10.375% 144A 15/11/2030 | 288,920 | 0.16 |
| 2,445,000 | CARRIAGE PURCHASER INCORPORATION 7.875% 144A 15/10/2029 | 1,856,334 | 1.02 |
| 2,350,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.75% 144A 01/02/2032 | 1,900,600 | 1.04 |
| 1,140,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 1,032,259 | 0.56 |
| 530,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 528,415 | 0.29 |
| 1,561,000 | CHAMPIONS FINANCING INC 8.75% 144A 15/02/2029 | 1,285,104 | 0.70 |
| 1,575,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029 | 1,242,262 | 0.68 |
| 1,300,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/02/2031 | 1,017,618 | 0.56 |
| 891,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 716,884 | 0.39 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 475,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.375% 144A 01/05/2033 | 380,117 | 0.21 |
| 240,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.50% 144A 15/09/2031 | 197,430 | 0.11 |
| 815,000 | COUGAR JV SUBSIDIARY LLC 8.00% 144A 15/05/2032 | 741,418 | 0.41 |
| 835,000 | CQP HOLDCO LP BIP 7.50% 15/12/2033 | 772,908 | 0.42 |
| 725,000 | CSC HOLDINGS LLC 11.75% 144A 31/01/2029 | 586,121 | 0.32 |
| 598,000 | CSC HOLDINGS LLC 4.50% 144A 15/11/2031 | 359,253 | 0.20 |
| 1,242,000 | CSC HOLDINGS LLC 4.625% 144A 01/12/2030 | 493,181 | 0.27 |
| 670,000 | CVS HEALTH CORP VAR 10/03/2055 | 590,326 | 0.32 |
| 667,000 | DAVITA INC 6.75% 15/07/2033 | 587,240 | 0.32 |
| 1,688,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 1,446,013 | 0.79 |
| 1,635,000 | EFESTO BIDCO SPA 7.50% 15/02/2032 | 1,417,074 | 0.78 |
| 615,000 | FIESTA PURCHASER INC 9.625% 144A 15/09/2032 | 554,702 | 0.30 |
| 800,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 12.25% 144A 01/10/2030 | 756,260 | 0.41 |
| 130,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 8.375% 144A 01/04/2032 | 111,925 | 0.06 |
| 1,160,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.125% 144A 15/05/2031 | 1,019,814 | 0.56 |
| 840,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 743,760 | 0.41 |
| 1,255,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 1,110,603 | 0.61 |
| 495,000 | GOAT HOLDING COMPANY LIMITED 6.75% 144A 01/02/2032 | 429,798 | 0.24 |
| 1,035,000 | GRAY TELEVISION INC 10.50% 144A 15/07/2029 | 948,151 | 0.52 |
| 210,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 187,464 | 0.10 |
| 315,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 281,430 | 0.15 |
| 725,000 | HILCORP ENERGY CO 7.25% 144A 15/02/2035 | 605,119 | 0.33 |
| 100,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 5.875% 31/01/2031 | 85,979 | 0.05 |
| 100,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 6.125% 31/07/2032 | 86,648 | 0.05 |
| 1,260,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% 144A 01/05/2027 | 956,992 | 0.52 |
| 650,000 | KRAKEN OIL & GAS 7.625% 144A 15/08/2029 | 544,359 | 0.30 |
| 815,000 | LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033 | 706,905 | 0.39 |
| 1,970,000 | LFS TOPCO LLC 8.75% 15/07/2030 | 1,651,554 | 0.90 |
| 940,000 | LIFEPOINT HEALTH INC 5.375% 144A 15/01/2029 | 747,612 | 0.41 |
| 725,000 | LIGHTNING POWER LLC 7.25% 144A 15/08/2032 | 650,366 | 0.36 |
| 1,040,000 | LONG RIDGE ENERGY LIMITED 8.75% 144A 15/02/2032 | 921,253 | 0.50 |
| 615,000 | MATIV HOLDNGS INC 8.00% 144A 01/10/2029 | 475,565 | 0.26 |
| 2,217,000 | MAV ACQUISITION CORP 8.00% 144A 01/08/2029 | 1,923,672 | 1.05 |
| 1,654,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 1,406,192 | 0.77 |
| 600,000 | MIWD HLDCO II 5.50% 144A 01/02/2030 | 487,161 | 0.27 |
| 1,031,000 | MOHEGAN ESCROW ISSUER LLC 8.25% 144A 15/04/2030 | 907,396 | 0.50 |
| 1,235,000 | NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 144A 15/04/2029 | 1,025,086 | 0.56 |
| 1,190,000 | ONE SKY FLIGHT LLC 8.875% 144A 15/12/2029 | 1,057,025 | 0.58 |
| 900,000 | ORGANON FINANCE 1 LLC 5.125% 144A 30/04/2031 | 665,955 | 0.36 |
| 1,150,000 | OWENS AND MINOR INC 6.625% 144A 01/04/2030 | 922,714 | 0.50 |
| 1,110,000 | OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.25% 144A 15/05/2031 | 970,211 | 0.53 |
| 2,089,000 | PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027 | - | 0.00 |
| 1,325,000 | PHOENIX AVIATION INC 9.25% 15/07/2030 | 1,169,784 | 0.64 |
| 138,000 | PLANET FINL GROUP LLC 10.50% 144A 15/12/2029 | 117,771 | 0.06 |
| 2,035,000 | PRIME HEALTHCARE SERVICES INC 9.375% 144A 01/09/2029 | 1,722,222 | 0.94 |
| 1,515,000 | PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP PFG FINANCE CORP 9.75% 144A 15/09/2029 | 1,358,550 | 0.74 |
| 330,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.375% 144A 01/03/2032 | 289,546 | 0.16 |
| 240,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.75% 144A 01/03/2033 | 211,090 | 0.12 |
| 400,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.125% 01/08/2030 | 347,373 | 0.19 |
| 405,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.375% 01/08/2033 | 353,271 | 0.19 |
| 1,855,000 | SIERRACOL ENRGY ANDINA LLC 6.00% 144A 15/06/2028 | 1,464,563 | 0.80 |
| 1,220,000 | SILVERCREST METALS ULC 5.125% 144A 15/02/2029 | 1,015,972 | 0.56 |
| 970,000 | SOTHEBY S 7.375% 144A 15/10/2027 | 817,705 | 0.45 |
| 450,000 | STAR LEASING CO LLC 7.625% 144A 15/02/2030 | 380,444 | 0.21 |
| 1,045,000 | SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 8.625% 144A 31/10/2029 | 908,777 | 0.50 |
| 1,339,000 | UNITI GROUP LP 6.00% 144A 15/01/2030 | 1,069,843 | 0.59 |
| 1,680,000 | UNITI GROUP LP 6.50% 144A 15/02/2029 | 1,384,961 | 0.76 |
| 485,000 | UNITI GROUP LP 8.625% 15/06/2032 | 417,699 | 0.23 |
| 2,043,000 | US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 9.75% 144A 15/05/2029 | 1,798,801 | 0.98 |
| 463,000 | VELOCITY VEHICLE GROUP LLC 8.00% 144A 01/06/2029 | 393,845 | 0.22 |
| 450,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.50% 01/05/2033 | 410,944 | 0.22 |
| 340,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.75% 01/05/2035 | 313,886 | 0.17 |
| 314,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 6.95% 144A 15/10/2033 | 294,286 | 0.16 |
| 1,965,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 7.75% 144A 15/10/2031 | 1,779,406 | 0.97 |
| 1,815,000 | VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01/07/2032 | 1,613,083 | 0.88 |
| 530,000 | WESCO DISTRIBUTION INC 6.375% 144A 15/03/2033 | 466,830 | 0.26 |
| 1,719,000 | WILDFIRE INTERMEDIATE HOLDINGS LIMITED 7.50% 144A 15/10/2029 | 1,455,347 | 0.80 |
| 1,610,000 | WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 144A 01/10/2031 | 1,437,774 | 0.79 |
| | *Finlande* | *422,209* | *0.23* |
| 420,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 422,209 | 0.23 |
| | *France* | *4,467,102* | *2.44* |
| 605,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/07/2029 | 426,492 | 0.23 |
| 1,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 1,286,536 | 0.70 |
| 1,938,000 | EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028 | 1,815,034 | 1.00 |
| 430,000 | GOLDSTORY SAS 6.75% REGS 01/02/2030 | 447,376 | 0.24 |
| 485,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 491,664 | 0.27 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Ghana* | *1,142,896* | *0.63* |
| 580,800 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2029 | 462,874 | 0.25 |
| 835,200 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 551,750 | 0.31 |
| 135,875 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/01/2030 | 80,571 | 0.04 |
| 96,000 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/07/2026 | 47,701 | 0.03 |
| | *Îles Caïmans* | *8,243,035* | *4.51* |
| 3,411,520 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% 144A 22/10/2029 | 2,210,505 | 1.21 |
| 1,635,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 1,428,886 | 0.78 |
| 1,815,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% 144A 29/11/2028 | 1,509,611 | 0.83 |
| 1,135,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 7.625% 144A 17/04/2032 | 978,429 | 0.54 |
| 938,000 | SHELF DRILL HOLD LTD 9.625% 144A 15/04/2029 | 645,385 | 0.35 |
| 680,000 | TRANSOCEAN INC 6.80% 15/03/2038 | 407,902 | 0.22 |
| 440,000 | TRANSOCEAN INC 8.25% 144A 15/05/2029 | 347,337 | 0.19 |
| 940,000 | TRANSOCEAN INC 8.50% 144A 15/05/2031 | 714,980 | 0.39 |
| | *Inde* | *1,781,035* | *0.97* |
| 2,065,000 | INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD 9.70% 144A 03/07/2027 | 1,781,035 | 0.97 |
| | *Irlande* | *2,441,160* | *1.34* |
| 1,410,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% 144A 20/11/2029 | 1,213,055 | 0.66 |
| 1,535,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% 144A 15/05/2029 | 1,228,105 | 0.68 |
| 925,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAB27) | - | 0.00 |
| 2,140,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | - | 0.00 |
| | *Italie* | *5,391,095* | *2.95* |
| 883,000 | BUBBLES BIDCO SPA 6.50% REGS 30/09/2031 | 896,951 | 0.49 |
| 1,000,000 | FIBER BIDCO SPA 6.125% 144A 15/06/2031 | 959,470 | 0.53 |
| 1,170,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 917,152 | 0.50 |
| 865,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 873,581 | 0.48 |
| 770,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316) | 790,559 | 0.43 |
| 916,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% REGS 01/06/2030 | 953,382 | 0.52 |
| | *Luxembourg* | *15,793,608* | *8.64* |
| 730,000 | 3R LUX 9.75% 144A 05/02/2031 | 631,543 | 0.35 |
| 915,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460242) | 924,370 | 0.51 |
| 1,251,000 | ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 144A 13/01/2032 | 985,487 | 0.54 |
| 1,185,000 | AEGEA FINANCE SARL 6.75% 144A 20/05/2029 | 1,009,489 | 0.55 |
| 2,158,000 | ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00% 144A 15/02/2028 | 657,815 | 0.36 |
| 1,085,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% 144A 05/02/2033 | 880,062 | 0.48 |
| 2,002,000 | AUNA SA 10.00% 144A 15/12/2029 | 1,800,290 | 0.98 |
| 1,550,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 1,589,494 | 0.87 |
| 855,000 | CONNECT FINCO SARL CONNECT U S FINCO LLC 9.00% 144A 15/09/2029 | 733,959 | 0.40 |
| 198,245 | GARFUNKELUX HOLDCO 4 SARL 10.5% 01/05/2030 PIK | 41,383 | 0.02 |
| 1,168,485 | GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 9.5% 01/11/2028 | 990,899 | 0.54 |
| 1,755,000 | GOL FINANCE SA 14.375% 05/06/2030 | 1,439,178 | 0.79 |
| 415,000 | ION TRADING TECHNOLOGIES 9.50% 144A 30/05/2029 | 365,703 | 0.20 |
| 1,345,000 | LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15/05/2030 | 1,401,611 | 0.77 |
| 1,570,000 | MAXAM PRILL SARL 7.75% 15/07/2030 | 1,338,362 | 0.73 |
| 1,450,000 | SIMPAR EUROPE 5.20% 144A 26/01/2031 | 1,003,963 | 0.55 |
| | *Malte* | *572,087* | *0.31* |
| 800,000 | CRUISE YACHT UPPER HOLDCO LTD 11.875% 05/07/2028 | 572,087 | 0.31 |
| | *Mexique* | *8,397,991* | *4.60* |
| 1,245,000 | BANCO MERCAN DEL NORTE SA BANORTE VAR 144A PERPETUAL | 1,104,490 | 0.60 |
| 200,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% REGS 07/02/2026 DEFAULTED | 21,512 | 0.01 |
| 650,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% REGS 21/01/2028 | 70,197 | 0.04 |
| 1,275,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% 144A 21/01/2028 DEFAULTED | 137,694 | 0.08 |
| 1,585,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 144A 15/11/2031 | 1,290,644 | 0.71 |
| 2,407,861 | GRUPO POSADAS SAB DE CV VAR 144A 30/12/2027 | 1,944,976 | 1.06 |
| 1,030,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.70% 16/02/2032 | 816,252 | 0.45 |
| 550,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 10.50% REGS 31/12/2028 | 444,779 | 0.24 |
| 3,168,250 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 11.125% 144A 31/12/2032 | 2,567,447 | 1.41 |
| 3,156,000 | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Pays-Bas* | *5,550,375* | *3.04* |
| 685,000 | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.00% 144A 15/10/2034 | 465,953 | 0.25 |
| 705,000 | DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.50% 15/07/2032 EUR (ISIN XS3101876236) | 714,532 | 0.39 |
| 720,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 730,757 | 0.40 |
| 805,000 | METINVEST BV 7.75% 144A 17/10/2029 | 537,087 | 0.29 |
| 508,128 | NEW WORLD RESOURCES NV 0% 144A 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,384,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 1,409,396 | 0.77 |
| 1,940,000 | ZIGGO HOLDING B.V. 3.375% 144A 28/02/2030 | 1,692,650 | 0.94 |
| | *République tchèque* | *1,185,947* | *0.65* |
| 455,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 463,040 | 0.25 |
| 840,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 722,907 | 0.40 |
| | *Roumanie* | *2,178,517* | *1.19* |
| 1,315,000 | ROMANIA 5.25% 144A 30/05/2032 | 1,294,250 | 0.71 |
| 940,000 | ROMANIA 5.625% 144A 30/05/2037 | 884,267 | 0.48 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Royaume-Uni* | *8,651,455* | *4.73* |
| 620,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030 | 660,095 | 0.36 |
| 750,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.00% 144A 01/12/2028 | 606,862 | 0.33 |
| 2,230,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% 144A 14/02/2030 | 1,754,421 | 0.95 |
| 400,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% 144A 23/01/2030 | 337,409 | 0.18 |
| 205,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 175,944 | 0.10 |
| 1,760,000 | ENERGEAN REGISTERED 6.50% 144A 30/04/2027 | 1,473,371 | 0.81 |
| 645,000 | INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029 | 654,591 | 0.36 |
| 1,495,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 1,515,825 | 0.83 |
| 1,309,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% 144A 15/05/2026 | 967,033 | 0.53 |
| 475,000 | ZEGONA FINANCE LC 6.75% 144A 17/07/2029 | 505,904 | 0.28 |
| | *Suisse* | *250,315* | *0.14* |
| 295,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BJ63) | 250,315 | 0.14 |
| | *Turquie* | *5,443,614* | *2.98* |
| 1,515,000 | GDK ELEKTRIK DAGITIM AS 9.00% 144A 15/10/2029 | 1,250,280 | 0.68 |
| 2,260,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 144A 25/07/2029 | 1,931,276 | 1.06 |
| 1,825,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% 144A 24/01/2032 | 1,586,103 | 0.87 |
| 770,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS VAR 144A PERPETUAL | 675,955 | 0.37 |
| | *Ukraine* | *695,047* | *0.38* |
| 58,402 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2030 | 24,174 | 0.01 |
| 267,286 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2034 USD (ISIN US903724CA89) | 117,710 | 0.06 |
| 218,239 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2034 USD (ISIN US903724CE02) | 72,497 | 0.04 |
| 374,201 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2035 USD (ISIN US903724CB62) | 162,307 | 0.09 |
| 184,428 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2035 USD (ISIN US903724CF76) | 74,349 | 0.04 |
| 427,659 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2036 USD (ISIN US903724CC46) | 182,124 | 0.11 |
| 153,690 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2036 USD (ISIN US903724CG59) | 61,886 | 0.03 |
| | **Obligations convertibles** | **3,582,615** | **1.96** |
| | *Chili* | *3,550,153* | *1.94* |
| 4,194,274 | WOM CHILE HOLDCO SPA 0% 01/04/2032 CV | 3,550,153 | 1.94 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *32,462* | *0.02* |
| 35,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 32,462 | 0.02 |
| 1,408,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896CPTAN00) | - | 0.00 |
| 1,408,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896LIQAM69) | - | 0.00 |
| | *Îles Caïmans* | *-* | *0.00* |
| 1 | LDK SOLAR CO LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **12,054** | **0.01** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *12,046* | *0.01* |
| 1,100,000 | DSLA MORTGAGE LOAN TRUST VAR 19/10/2045 | 12,046 | 0.01 |
| | *Îles Caïmans* | *8* | *0.00* |
| 11,775,000 | GLOBAL MORTGAGA SECURITIZATION LTD 5.25% 25/11/2032 | 8 | 0.00 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **3,975,369** | **2.17** |
| | **Actions** | **2,507,859** | **1.37** |
| | *Chili* | *168,453* | *0.09* |
| 6,703 | WOW CHILE HOLDCO SPA | 168,453 | 0.09 |
| | *Luxembourg* | *2,339,406* | *1.28* |
| 3,661,477 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 2,339,402 | 1.28 |
| 430,107,752 | ATENTO ORDINARY SHARES | 4 | 0.00 |
| | **Obligations** | **1,467,510** | **0.80** |
| | *Luxembourg* | *1,467,510* | *0.80* |
| 1,114,969 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 949,839 | 0.52 |
| 1,350,373 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 | 517,671 | 0.28 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **4,941,688** | **2.70** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **4,941,688** | **2.70** |
| | *Luxembourg* | *4,941,688* | *2.70* |
| 5,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND RESPONSIBLE Z USD (C) | 4,941,688 | 2.70 |
| **Total portefeuille-titres** | | **178,729,852** | **97.81** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **230,195,314** | **94.46** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **230,195,314** | **94.46** |
| | **Obligations** | **230,148,940** | **94.44** |
| | *Aérospatiale et défense* | *7,073,616* | *2.90* |
| 2,890,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 2,525,675 | 1.04 |
| 1,630,000 | ONE SKY FLIGHT LLC 8.875% 144A 15/12/2029 | 1,447,858 | 0.59 |
| 1,800,000 | PHOENIX AVIATION INC 9.25% 15/07/2030 | 1,589,140 | 0.65 |
| 1,115,000 | SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.375% 144A 30/11/2029 | 1,011,731 | 0.42 |
| 530,000 | SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.75% 144A 15/11/2030 | 499,212 | 0.20 |
| | *Assurance vie* | *739,109* | *0.30* |
| 855,000 | ACRISURE LLC 6.75% 01/07/2032 | 739,109 | 0.30 |
| | *Banques* | *1,401,888* | *0.58* |
| 1,233,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 1,058,236 | 0.44 |
| 405,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BJ63) | 343,652 | 0.14 |
| | *Chimie* | *5,830,803* | *2.39* |
| 1,610,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 1,457,840 | 0.60 |
| 1,000,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.75% 15/04/2033 | 861,013 | 0.35 |
| 935,000 | MATIV HOLDNGS INC 8.00% 144A 01/10/2029 | 723,013 | 0.30 |
| 3,791,000 | TRONOX LTD 4.625% 144A 15/03/2029 | 2,788,937 | 1.14 |
| | *Construction et matériaux* | *4,601,171* | *1.89* |
| 2,429,000 | BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.25% 144A 01/02/2032 | 1,920,707 | 0.79 |
| 2,081,000 | KBR INC 4.75% 144A 30/09/2028 | 1,707,631 | 0.70 |
| 1,113,000 | OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.25% 144A 15/05/2031 | 972,833 | 0.40 |
| | *Détaillants* | *1,338,882* | *0.55* |
| 915,000 | GAP INC 3.625% 144A 01/10/2029 | 724,353 | 0.30 |
| 804,000 | GAP INC 3.875% 144A 01/10/2031 | 614,529 | 0.25 |
| | *Électricité* | *6,270,592* | *2.57* |
| 2,055,000 | AES CORP VAR 15/07/2055 | 1,712,678 | 0.70 |
| 945,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/01/2032 | 723,058 | 0.30 |
| 2,045,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/02/2031 | 1,600,792 | 0.66 |
| 610,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 4.375% 144A 01/05/2029 | 507,181 | 0.21 |
| 1,907,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 7.75% 144A 15/10/2031 | 1,726,883 | 0.70 |
| | *Équipements et services médicaux* | *3,428,146* | *1.41* |
| 925,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 792,394 | 0.33 |
| 3,285,000 | OWENS AND MINOR INC 6.625% 144A 01/04/2030 | 2,635,752 | 1.08 |
| | *Exploitation minière et métaux précieux* | *2,954,479* | *1.21* |
| 1,269,000 | IAMGOLD CORP 5.75% 144A 15/10/2028 | 1,070,766 | 0.44 |
| 2,262,000 | SILVERCREST METALS ULC 5.125% 144A 15/02/2029 | 1,883,713 | 0.77 |
| | *Finance et services de crédit* | *4,378,944* | *1.80* |
| 1,620,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 1,407,193 | 0.58 |
| 2,290,000 | PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP PFG FINANCE CORP 9.75% 144A 15/09/2029 | 2,053,518 | 0.84 |
| 525,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.125% 01/08/2030 | 455,927 | 0.19 |
| 530,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.375% 01/08/2033 | 462,306 | 0.19 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *8,504,042* | *3.49* |
| 3,048,000 | ADAPTHEALTH INC 5.125% 144A 01/03/2030 | 2,471,325 | 1.01 |
| 1,455,000 | DAVITA INC 6.75% 15/07/2033 | 1,281,010 | 0.53 |
| 725,000 | JAGUAR HOLDING COMPANY 0% 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 2,745,000 | LIFEPOINT HEALTH INC 5.375% 144A 15/01/2029 | 2,183,185 | 0.90 |
| 3,035,000 | PRIME HEALTHCARE SERVICES INC 9.375% 144A 01/09/2029 | 2,568,522 | 1.05 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *6,476,742* | *2.66* |
| 1,783,000 | ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00% 144A 15/02/2028 | 543,505 | 0.22 |
| 510,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/01/2029 | 359,387 | 0.15 |
| 1,350,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/07/2029 | 951,676 | 0.39 |
| 3,495,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.50% 144A 01/06/2033 | 2,723,501 | 1.12 |
| 1,184,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.75% 144A 01/02/2032 | 957,579 | 0.39 |
| 1,085,000 | LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033 | 941,094 | 0.39 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *954,180* | *0.39* |
| 595,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.50% 01/05/2033 | 543,359 | 0.22 |
| 445,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.75% 01/05/2035 | 410,821 | 0.17 |
| | *Industrie générale* | *17,017,273* | *6.98* |
| 2,415,000 | CARRIAGE PURCHASER INCORPORATION 7.875% 144A 15/10/2029 | 1,833,558 | 0.75 |
| 1,422,000 | CONNECT FINCO SARL CONNECT U S FINCO LLC 9.00% 144A 15/09/2029 | 1,220,690 | 0.50 |
| 2,325,000 | CQP HOLDCO LP BIP 7.50% 15/12/2033 | 2,152,109 | 0.88 |
| 1,200,000 | CRUISE YACHT UPPER HOLDCO LTD 11.875% 05/07/2028 | 858,130 | 0.35 |
| 1,115,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 959,573 | 0.39 |
| 530,000 | ION TRADING TECHNOLOGIES 9.50% 144A 30/05/2029 | 467,042 | 0.19 |
| 1,722,000 | KRAKEN OIL & GAS 7.625% 144A 15/08/2029 | 1,442,132 | 0.59 |
| 2,080,000 | MAXAM PRILL SARL 7.75% 15/07/2030 | 1,773,117 | 0.73 |
| 266,000 | NCL CORP LTD 5.875% 144A 15/03/2026 | 227,239 | 0.09 |
| 340,000 | NCL CORP LTD 6.75% 144A 01/02/2032 | 296,084 | 0.12 |
| 525,000 | NCL CORP LTD 7.75% 144A 15/02/2029 | 475,883 | 0.20 |
| 1,825,000 | SEALED AIR CORP 5.00% 144A 15/04/2029 | 1,540,114 | 0.63 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 245,000 | SEALED AIR CORP 6.50% 144A 15/07/2032 | 216,435 | 0.09 |
| 890,000 | SEALED AIR CORP 7.25% 144A 15/02/2031 | 798,987 | 0.33 |
| 1,263,000 | SHELF DRILL HOLD LTD 9.625% 144A 15/04/2029 | 868,999 | 0.36 |
| 515,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 454,973 | 0.19 |
| 750,000 | SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED 11.50% 14/03/2030 | 600,741 | 0.25 |
| 610,000 | STAR LEASING CO LLC 7.625% 144A 15/02/2030 | 515,713 | 0.21 |
| 400,000 | TRANSOCEAN TITAN FING LTD 8.375% 144A 01/02/2028 | 315,754 | 0.13 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *1,575,400* | *0.65* |
| 2,019,000 | KENNEDY WILSON INC 4.75% 01/02/2030 | 1,575,400 | 0.65 |
| | *Matériaux industriels* | *1,683,650* | *0.69* |
| 2,076,000 | CLEARWATER PAPER CORP 4.75% 144A 15/08/2028 | 1,683,650 | 0.69 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *968,821* | *0.40* |
| 1,080,000 | LIGHTNING POWER LLC 7.25% 144A 15/08/2032 | 968,821 | 0.40 |
| | *Médias* | *3,057,147* | *1.25* |
| 2,128,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029 | 1,678,434 | 0.68 |
| 1,505,000 | GRAY TELEVISION INC 10.50% 144A 15/07/2029 | 1,378,713 | 0.57 |
| | *Métaux industriels et mine* | *8,384,840* | *3.44* |
| 1,321,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 1,062,854 | 0.44 |
| 720,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.375% 144A 01/05/2033 | 576,178 | 0.24 |
| 220,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.50% 144A 15/09/2031 | 180,978 | 0.07 |
| 250,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.00% 144A 01/03/2033 | 218,650 | 0.09 |
| 2,601,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 2,301,470 | 0.94 |
| 325,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 9.375% 144A 01/03/2029 | 294,406 | 0.12 |
| 3,221,000 | TASEKO MINES LTD 8.25% 144A 01/05/2030 | 2,873,340 | 1.18 |
| 1,080,000 | TMS INTERNATIONAL CORP 6.25% 144A 15/04/2029 | 876,964 | 0.36 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *7,207,923* | *2.96* |
| 1,365,000 | ALPHA NATURAL RESOURCES INC 0% 01/06/2019 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,957,000 | ENERFLEX LTD 9.00% 144A 15/10/2027 | 1,720,413 | 0.71 |
| 1,691,000 | ENERGY TRANSFER LP VAR PERPETUAL | 1,471,012 | 0.60 |
| 16,000 | GREEN FIELD ENERGY 0% 15/11/2016 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 2,055,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% 144A 01/05/2027 | 1,560,809 | 0.64 |
| 2,016,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% 144A 15/05/2026 | 1,489,334 | 0.61 |
| 404,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375% 144A 01/06/2031 | 357,813 | 0.15 |
| 655,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 9.50% 144A 01/02/2029 | 608,542 | 0.25 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *4,060,509* | *1.67* |
| 1,385,000 | 1261229 BC LIMITED 10.00% 144A 15/04/2032 | 1,191,618 | 0.49 |
| 945,000 | CVS HEALTH CORP VAR 10/03/2055 | 832,624 | 0.34 |
| 1,718,000 | PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027 | - | 0.00 |
| 913,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 4.75% 09/05/2027 | 777,153 | 0.32 |
| 1,468,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 5.125% 09/05/2029 | 1,259,114 | 0.52 |
| | *Production alimentaire* | *1,105,705* | *0.45* |
| 315,000 | FIESTA PURCHASER INC 7.875% 144A 01/03/2031 | 284,926 | 0.12 |
| 910,000 | FIESTA PURCHASER INC 9.625% 144A 15/09/2032 | 820,779 | 0.33 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *4,549,469* | *1.87* |
| 1,872,000 | ENERGIZER HOLDINGS INC 4.75% 144A 15/06/2028 | 1,554,006 | 0.64 |
| 1,905,000 | SOTERA HEALTH LLC 7.375% 144A 01/06/2031 | 1,687,034 | 0.69 |
| 1,898,000 | SPECTRUM BRANDS INC 3.875% 144A 15/03/2031 | 1,308,429 | 0.54 |
| | *Services aux collectivités* | *1,249,006* | *0.51* |
| 1,410,000 | LONG RIDGE ENERGY LIMITED 8.75% 144A 15/02/2032 | 1,249,006 | 0.51 |
| | *Services aux consommateurs* | *3,675,608* | *1.51* |
| 2,210,000 | EFESTO BIDCO SPA 7.50% 15/02/2032 | 1,915,434 | 0.79 |
| 2,088,000 | SOTHEBY S 7.375% 144A 15/10/2027 | 1,760,174 | 0.72 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *2,083,288* | *0.85* |
| 855,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 711,525 | 0.29 |
| 1,565,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 8.375% 144A 15/11/2032 | 1,371,763 | 0.56 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *89,467,918* | *36.71* |
| 1,715,913 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% 144A 22/10/2029 | 1,111,832 | 0.46 |
| 2,880,000 | ACURIS FINANCE US INC 9.00% 144A 01/08/2029 | 2,520,887 | 1.03 |
| 1,540,000 | ALBION FINANCING 1SARL 7.00% 21/05/2030 | 1,343,303 | 0.55 |
| 1,535,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC 4.625% 144A 01/06/2028 | 1,270,342 | 0.52 |
| 905,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 750,629 | 0.31 |
| 680,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 7.875% 144A 15/02/2031 | 606,036 | 0.25 |
| 505,000 | ALPHA GENERATION LLC 6.75% 144A 15/10/2032 | 444,633 | 0.18 |
| 1,506,000 | AMERITEX HOLDCO INTER LLC 10.25% 144A 15/10/2028 | 1,363,297 | 0.56 |
| 795,000 | BORR IHC LTD 10.00% 144A 15/11/2028 | 545,886 | 0.22 |
| 812,000 | BORR IHC LTD 10.375% 144A 15/11/2030 | 565,308 | 0.23 |
| 1,725,000 | CAMELOT RETURN MERGER SUB INC 8.75% 144A 01/08/2028 | 1,356,899 | 0.56 |
| 2,498,000 | CHAMPIONS FINANCING INC 8.75% 144A 15/02/2029 | 2,056,496 | 0.84 |
| 2,413,000 | CROWN HOLDINGS INC 7.375% 15/12/2026 | 2,137,977 | 0.88 |
| 695,000 | CSC HOLDINGS LLC 4.50% 144A 15/11/2031 | 417,527 | 0.17 |
| 1,364,000 | CSC HOLDINGS LLC 5.375% 144A 01/02/2028 | 1,065,485 | 0.44 |
| 1,710,000 | DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 8.625% 144A 15/03/2029 | 1,514,286 | 0.62 |
| 3,552,000 | DIAMOND ESCROW ISSUER LLC 9.75% 144A 15/11/2028 | 3,189,070 | 1.30 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,115,000 | FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC 6.75% 144A 15/09/2031 | 970,934 | 0.40 |
| 3,398,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.00% 13/11/2030 | 2,643,022 | 1.07 |
| 1,500,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 6.625% 144A 15/01/2027 | 1,282,063 | 0.53 |
| 150,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 8.375% 144A 01/04/2032 | 129,144 | 0.05 |
| 955,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 845,584 | 0.35 |
| 1,955,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 1,730,063 | 0.71 |
| 2,310,000 | GGAM FINANCIAL LTD 8.00% 144A 15/06/2028 | 2,083,851 | 0.86 |
| 695,000 | GOAT HOLDING COMPANY LIMITED 6.75% 144A 01/02/2032 | 603,454 | 0.25 |
| 855,000 | HILCORP ENERGY CO 6.00% 144A 15/04/2030 | 710,993 | 0.29 |
| 2,455,000 | HILCORP ENERGY CO 6.25% 144A 15/04/2032 | 2,002,503 | 0.82 |
| 85,000 | HILCORP ENERGY CO 7.25% 144A 15/02/2035 | 70,945 | 0.03 |
| 2,579,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 5.00% 144A 01/06/2029 | 2,116,456 | 0.87 |
| 420,000 | JANE STREET GROUP LLC 6.75% 01/05/2033 | 369,386 | 0.15 |
| 135,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 5.875% 31/01/2031 | 116,071 | 0.05 |
| 135,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 6.125% 31/07/2032 | 116,975 | 0.05 |
| 1,975,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.90% 08/08/2032 | 1,624,637 | 0.67 |
| 3,496,000 | LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC 4.875% 144A 01/05/2029 | 2,898,657 | 1.18 |
| 75,000 | LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC 8.25% 144A 01/08/2031 | 67,998 | 0.03 |
| 1,615,000 | LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATIONS LLC 4.25% 144A 01/07/2029 | 1,286,318 | 0.53 |
| 2,620,000 | LFS TOPCO LLC 8.75% 15/07/2030 | 2,196,483 | 0.90 |
| 1,757,000 | MACY RETAIL HOLDNGS LLC 5.875% 144A 01/04/2029 | 1,482,684 | 0.61 |
| 1,576,000 | MACY RETAIL HOLDNGS LLC 6.125% 144A 15/03/2032 | 1,282,510 | 0.53 |
| 2,499,000 | MAV ACQUISITION CORP 8.00% 144A 01/08/2029 | 2,168,362 | 0.89 |
| 2,495,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 7.625% 144A 17/04/2032 | 2,150,820 | 0.88 |
| 1,886,000 | MIDAS OPCO HOLDINGS LLC 5.625% 144A 15/08/2029 | 1,538,748 | 0.63 |
| 720,000 | MITER BRANDS MIWOD BORR 6.75% 144A 01/04/2032 | 630,203 | 0.26 |
| 903,000 | MIWD HLDCO II 5.50% 144A 01/02/2030 | 733,177 | 0.30 |
| 1,353,000 | MOHEGAN ESCROW ISSUER LLC 8.25% 144A 15/04/2030 | 1,190,792 | 0.49 |
| 2,000,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 5.125% 144A 15/12/2030 | 1,715,739 | 0.70 |
| 2,220,000 | NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 144A 15/04/2029 | 1,842,665 | 0.76 |
| 1,820,000 | NESCO HOLDINGS II CORPORATION 5.50% 144A 15/04/2029 | 1,509,351 | 0.62 |
| 1,769,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 3.50% 15/01/2027 | 1,475,947 | 0.61 |
| 2,117,000 | ORGANON FINANCE 1 LLC 5.125% 144A 30/04/2031 | 1,566,474 | 0.64 |
| 192,000 | PLANET FINL GROUP LLC 10.50% 144A 15/12/2029 | 163,855 | 0.07 |
| 714,000 | PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC 5.75% 144A 15/04/2026 | 611,777 | 0.25 |
| 2,015,000 | PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC 6.25% 144A 15/01/2028 | 1,722,032 | 0.71 |
| 450,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.375% 144A 01/03/2032 | 394,835 | 0.16 |
| 325,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.75% 144A 01/03/2033 | 285,851 | 0.12 |
| 2,410,000 | SCIL IV LLC USA H 5.375% 144A 01/11/2026 | 2,041,063 | 0.84 |
| 864,000 | SCIL IV LLC 9.50% 144A 15/07/2028 | 909,058 | 0.37 |
| 2,055,000 | SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 8.625% 144A 31/10/2029 | 1,787,116 | 0.73 |
| 1,306,000 | UNITED WHOLESAME MTGE LLC 5.75% 144A 15/06/2027 | 1,110,620 | 0.46 |
| 946,000 | UNITI GROUP LP 10.50% 144A 15/02/2028 | 854,684 | 0.35 |
| 2,267,000 | UNITI GROUP LP 6.00% 144A 15/01/2030 | 1,811,302 | 0.74 |
| 780,000 | UNITI GROUP LP 8.625% 15/06/2032 | 671,763 | 0.28 |
| 2,745,000 | US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 9.75% 144A 15/05/2029 | 2,416,891 | 0.99 |
| 1,290,000 | USA COMPRESSION PARTNERS LP 7.125% 144A 15/03/2029 | 1,127,323 | 0.46 |
| 2,430,000 | VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01/07/2032 | 2,159,664 | 0.89 |
| 2,359,000 | VZ SECURED FINANCING BV 5.00% 144A 15/01/2032 | 1,787,422 | 0.73 |
| 2,582,000 | WILDFIRE INTERMEDIATE HOLDINGS LIMITED 7.50% 144A 15/10/2029 | 2,185,984 | 0.90 |
| 2,255,000 | WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 144A 01/10/2031 | 2,013,776 | 0.83 |
| | *Services de collecte des déchets* | *1,868,147* | *0.77* |
| 2,258,000 | GFL ENVIRONMENTAL INC 4.375% 144A 15/08/2029 | 1,868,147 | 0.77 |
| | *Transport industriel* | *21,044,027* | *8.64* |
| 1,095,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.25% 144A 15/01/2030 | 974,563 | 0.40 |
| 1,050,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 936,453 | 0.38 |
| 2,009,000 | DANAOS CORP 8.50% 144A 01/03/2028 | 1,740,574 | 0.71 |
| 280,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 249,952 | 0.10 |
| 425,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 379,707 | 0.16 |
| 2,687,000 | KEN GARFF AUTOMATIVE LLC 4.875% 144A 15/09/2028 | 2,264,258 | 0.94 |
| 2,448,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 2,081,233 | 0.86 |
| 1,852,000 | NOVA CHEMICALS CORP 4.25% 144A 15/05/2029 | 1,519,086 | 0.62 |
| 680,000 | NOVA CHEMICALS CORP 7.00% 144A 01/12/2031 | 607,131 | 0.25 |
| 1,860,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 144A 15/02/2030 | 1,524,111 | 0.63 |
| 1,904,000 | SEASPAN CORP 5.50% 144A 01/08/2029 | 1,541,561 | 0.63 |
| 1,025,000 | TRANSOCEAN INC 6.80% 15/03/2038 | 614,852 | 0.25 |
| 655,000 | TRANSOCEAN INC 8.25% 144A 15/05/2029 | 517,059 | 0.21 |
| 655,000 | TRANSOCEAN INC 8.50% 144A 15/05/2031 | 498,204 | 0.20 |
| 1,205,000 | TRANSOCEAN INC 8.75% 144A 15/02/2030 | 847,550 | 0.35 |
| 3,251,000 | TRINITY INDUSTRIES INC 7.75% 144A 15/07/2028 | 2,887,390 | 1.19 |
| 2,187,000 | VELOCITY VEHICLE GROUP LLC 8.00% 144A 01/06/2029 | 1,860,343 | 0.76 |
| | *Voyages et loisirs* | *7,197,615* | *2.95* |
| 1,820,000 | BRINKER INTERNATIONAL INC 8.25% 144A 15/07/2030 | 1,654,846 | 0.68 |
| 2,220,000 | CARNIVAL CORPORATION 6.00% 144A 01/05/2029 | 1,912,280 | 0.78 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 675,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% 144A 15/11/2029 | 558,125 | 0.23 |
| 1,455,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 144A 15/11/2031 | 1,184,787 | 0.49 |
| 2,190,000 | TRAVEL LEISURE CO 6.625% 144A 31/07/2026 | 1,887,577 | 0.77 |
| | **Obligations convertibles** | **46,374** | **0.02** |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | - | *0.00* |
| 2,592,000 | ALPHA NATURAL RESOURCES INC 0% 15/12/2018 CV DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | - | *0.00* |
| 3,772,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896CPTAN00) | - | 0.00 |
| 3,772,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896LIQAM69) | - | 0.00 |
| | *Voyages et loisirs* | *46,374* | *0.02* |
| 50,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 46,374 | 0.02 |
| **Total portefeuille-titres** | | **230,195,314** | **94.46** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **4,869,036,954** | **107.85** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **4,598,499,749** | **101.86** |
| | **Obligations** | **4,195,096,144** | **92.92** |
| | *Afrique du Sud* | *50,094,207* | *1.11* |
| 735,800,000 | SOUTH AFRICA 6.25% 31/03/2036 | 30,869,933 | 0.68 |
| 365,840,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 19,224,274 | 0.43 |
| | *Allemagne* | *453,591,894* | *10.04* |
| 3,800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5) | 4,960,354 | 0.11 |
| 13,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 13,249,990 | 0.29 |
| 8,200,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032 | 9,882,573 | 0.22 |
| 9,700,000 | COMMERZBANK AG VAR 20/02/2037 | 11,445,440 | 0.25 |
| 20,000,000 | COMMERZBANK AG VAR 29/12/2031 | 22,918,717 | 0.51 |
| 15,400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 18,433,593 | 0.41 |
| 15,000,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/02/2032 | 15,114,317 | 0.33 |
| 52,500,000 | GERMANY BUND 0% 10/10/2025 | 61,315,908 | 1.36 |
| 220,000,000 | GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028 | 249,218,685 | 5.51 |
| 20,000,000 | GERMANY BUND 1.25% 15/08/2048 | 16,599,648 | 0.37 |
| 18,200,000 | MUNICH REINSURANCE COMPANY VAR 26/05/2044 | 21,946,455 | 0.49 |
| 3,500,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094762989) | 4,136,823 | 0.09 |
| 3,700,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094765735) | 4,369,391 | 0.10 |
| | *Australie* | *93,317,157* | *2.07* |
| 30,000,000 | AUSTRALIA 1.75% 21/06/2051 | 10,689,595 | 0.24 |
| 62,000,000 | AUSTRALIA 3.00% 21/03/2047 | 31,094,747 | 0.69 |
| 30,000,000 | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 5.25% 23/10/2036 | 19,956,531 | 0.44 |
| 29,500,000 | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 1.50% 20/02/2032 | 16,301,327 | 0.36 |
| 24,450,000 | TREASURY CORP OF VICTORIA 5.00% 20/11/2040 | 15,274,957 | 0.34 |
| | *Autriche* | *83,535,269* | *1.85* |
| 19,200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 22,822,349 | 0.51 |
| 15,900,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 26/06/2031 | 18,815,582 | 0.42 |
| 35,800,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035 | 41,897,338 | 0.92 |
| | *Belgique* | *58,017,857* | *1.29* |
| 16,000,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.375% 19/05/2033 | 18,898,985 | 0.42 |
| 6,900,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 8,497,821 | 0.19 |
| 40,000,000 | BELGIUM 1.70% 22/06/2050 | 30,621,051 | 0.68 |
| | *Brésil* | *232,189,146* | *5.14* |
| 450,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 78,230,675 | 1.73 |
| 821,461 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 130,727,572 | 2.90 |
| 90,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 13,193,499 | 0.29 |
| 10,000,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA 4.625% REGS PERPETUAL | 10,037,400 | 0.22 |
| | *Canada* | *27,433,939* | *0.61* |
| 40,800,000 | PSP CAPITAL INC 4.60% 06/02/2029 | 27,433,939 | 0.61 |
| | *Chili* | *6,102,536* | *0.14* |
| 5,100,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 6,102,536 | 0.14 |
| | *Chine* | *36,762,177* | *0.81* |
| 205,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 3.32% 15/04/2052 | 36,743,099 | 0.81 |
| 100,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 3.72% 12/04/2051 | 19,078 | 0.00 |
| | *Colombie* | *35,033,820* | *0.78* |
| 34,000,000 | COLOMBIA 3.25% 22/04/2032 | 26,972,540 | 0.60 |
| 8,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 8,061,280 | 0.18 |
| | *Émirats arabes unis* | *41,050,215* | *0.91* |
| 20,000,000 | FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C 1.625% 07/04/2027 | 23,135,879 | 0.51 |
| 17,600,000 | FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C 5.00% 28/02/2029 | 17,914,336 | 0.40 |
| | *Espagne* | *378,012,676* | *8.37* |
| 8,800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 10,838,110 | 0.24 |
| 14,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 30/11/2033 | 20,900,560 | 0.46 |
| 5,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 16/06/2028 | 5,691,001 | 0.13 |
| 12,800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL | 15,977,432 | 0.35 |
| 7,600,000 | BANCO SANTANDER SA 2.749% 03/12/2030 | 6,778,440 | 0.15 |
| 5,000,000 | BANCO SANTANDER SA 6.35% 14/03/2034 | 5,238,550 | 0.12 |
| 6,000,000 | BANKINTER SA VAR 23/12/2032 | 6,786,661 | 0.15 |
| 15,000,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012) | 17,772,735 | 0.39 |
| 3,000,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609020) | 3,656,496 | 0.08 |
| 19,000,000 | CAIXABANK SA VAR 30/05/2034 | 24,308,649 | 0.54 |
| 10,000,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 16/07/2030 | 11,977,144 | 0.27 |
| 11,400,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18/07/2034 | 13,602,959 | 0.30 |
| 10,000,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 3.05% 31/10/2029 | 12,018,111 | 0.27 |
| 18,700,000 | INSTITUTO DE CREDITO OFFICIAL 3.25% 31/10/2028 | 22,627,525 | 0.50 |
| 60,000,000 | KINGDOM OF SPAIN 0.80% 30/07/2029 | 66,159,359 | 1.46 |
| 70,000,000 | SPAIN 0.60% 31/10/2029 | 76,142,366 | 1.68 |
| 35,000,000 | SPAIN 1.40% 30/07/2028 | 40,148,429 | 0.89 |
| 10,700,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.055% 24/01/2036 | 12,588,455 | 0.28 |
| 4,100,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 4,799,694 | 0.11 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *562,006,488* | *12.44* |
| 10,000,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 20/12/2028 | 9,775,600 | 0.22 |
| 22,047,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 24/01/2031 | 22,605,451 | 0.50 |
| 7,036,000 | BROADCOM INC 4.35% 15/02/2030 | 7,012,992 | 0.16 |
| 15,034,000 | CAMPBELL SOUP CO 4.75% 23/03/2035 | 14,452,034 | 0.32 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 10,984,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 6.10% 01/06/2029 | 11,507,278 | 0.25 |
| 15,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 14/05/2032 | 18,046,007 | 0.40 |
| 19,500,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 3.25% 15/03/2031 | 22,676,511 | 0.50 |
| 15,000,000 | GENERAL MOTORS CO 5.40% 15/10/2029 | 15,316,350 | 0.34 |
| 9,800,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70% 14/07/2031 | 11,510,287 | 0.25 |
| 11,200,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 3.50% 26/06/2031 | 13,158,032 | 0.29 |
| 16,997,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 4.55% 144A 26/09/2029 | 16,855,925 | 0.37 |
| 10,000,000 | INTER AMERICAN INVESTMENT CORPORATION 3.125% 15/11/2027 | 11,980,196 | 0.27 |
| 11,364,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2028 | 11,512,300 | 0.25 |
| 17,500,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/07/2029 | 17,432,975 | 0.39 |
| 15,306,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 24/01/2031 | 15,705,946 | 0.35 |
| 15,000,000 | ORACLE CORP 5.375% 27/09/2054 | 13,712,250 | 0.30 |
| 11,900,000 | T MOBILE USA INC 3.15% 11/02/2032 | 13,845,051 | 0.31 |
| 11,928,000 | T MOBILE USA INC 4.70% 15/01/2035 | 11,566,701 | 0.26 |
| 4,708,000 | TARGA RESOURCES CORP 5.50% 15/02/2035 | 4,730,316 | 0.10 |
| 45,000,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.375% 15/07/2033 | 46,199,342 | 1.02 |
| 97,592,800 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.625% 15/04/2030 | 99,102,832 | 2.19 |
| 66,000,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.75% 15/01/2034 | 68,346,396 | 1.51 |
| 113,100,000 | USA T-BONDS 2.25% 15/08/2049 | 71,138,136 | 1.58 |
| 14,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.016% 03/12/2029 | 13,817,580 | 0.31 |
| | *France* | *329,965,111* | *7.31* |
| 15,000,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 0.125% 29/09/2031 | 14,782,939 | 0.33 |
| 20,000,000 | AXA SA VAR 17/01/2047 | 20,066,600 | 0.44 |
| 15,000,000 | BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL | 17,667,792 | 0.39 |
| 10,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAC08) | 10,512,600 | 0.23 |
| 14,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/01/2031 | 17,331,455 | 0.38 |
| 15,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/01/2032 | 17,168,789 | 0.38 |
| 7,000,000 | BPCE SA VAR 144A 20/01/2032 | 6,058,920 | 0.13 |
| 5,500,000 | BPCE SA VAR 20/01/2034 | 6,570,062 | 0.15 |
| 6,100,000 | CNP ASSURANCES VAR 16/07/2054 | 7,526,672 | 0.17 |
| 20,000,000 | CNP ASSURANCES VAR 30/06/2051 | 22,020,487 | 0.49 |
| 17,601,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 27/05/2031 | 17,933,307 | 0.40 |
| 9,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 11,091,436 | 0.25 |
| 14,200,000 | ENGIE SA 3.625% 11/01/2030 | 17,171,064 | 0.38 |
| 15,000,000 | LA BANQUE POSTALE 0.75% 23/06/2031 | 15,194,608 | 0.34 |
| 5,000,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140005L7) | 5,565,751 | 0.12 |
| 7,000,000 | ORANGE SA 3.50% 19/05/2035 | 8,212,184 | 0.18 |
| 6,970,000 | RCI BANQUE SA 4.625% 02/10/2026 | 8,353,878 | 0.19 |
| 14,706,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 14,980,120 | 0.33 |
| 4,761,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL | 5,220,294 | 0.12 |
| 8,200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63) | 8,727,506 | 0.19 |
| 15,200,000 | SOCIETE GENERALE SA 4.00% REGS 12/01/2027 | 15,069,280 | 0.33 |
| 12,300,000 | SOGECAP SA VAR PERPETUAL | 14,584,182 | 0.32 |
| 6,500,000 | SOGECAP SA VAR 03/04/2045 | 7,819,707 | 0.17 |
| 25,550,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520) | 28,811,088 | 0.64 |
| 10,000,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2432130610) | 11,524,390 | 0.26 |
| | *Grèce* | *140,639,855* | *3.12* |
| 68,000,000 | HELLENIC REPUBLIC 1.75% 18/06/2032 | 74,090,594 | 1.65 |
| 56,950,000 | HELLENIC REPUBLIC 4.125% 15/06/2054 | 66,549,261 | 1.47 |
| | *Hongrie* | *35,677,587* | *0.79* |
| 12,200,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 12,511,954 | 0.28 |
| 19,550,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 23,165,633 | 0.51 |
| | *Irlande* | *91,091,742* | *2.02* |
| 3,002,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 10/03/2055 | 3,136,520 | 0.07 |
| 4,400,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 5,468,174 | 0.12 |
| 5,117,000 | AIB GROUP PLC VAR REGS 28/03/2035 | 5,284,582 | 0.12 |
| 15,000,000 | AIB GROUP PLC VAR 16/02/2029 | 18,958,968 | 0.42 |
| 7,730,000 | AIB GROUP PLC VAR 20/05/2035 | 9,381,374 | 0.21 |
| 5,020,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 6,037,276 | 0.13 |
| 18,000,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 22,342,967 | 0.50 |
| 10,000,000 | CLOVERIE PLC VAR 24/06/2046 | 10,031,800 | 0.22 |
| 10,000,000 | IRELAND 0.20% 18/10/2030 | 10,450,081 | 0.23 |
| | *Italie* | *365,277,496* | *8.09* |
| 7,600,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047 | 9,413,714 | 0.21 |
| 10,900,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033 | 14,122,059 | 0.31 |
| 4,440,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL | 5,712,653 | 0.13 |
| 10,000,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL | 11,319,083 | 0.25 |
| 5,000,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2228373671) | 5,788,078 | 0.13 |
| 5,000,000 | ENEL SPA VAR 24/11/2081 | 5,890,497 | 0.13 |
| 9,700,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968) | 12,009,975 | 0.27 |
| 9,020,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028 | 11,023,617 | 0.24 |
| 16,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.00% 23/09/2029 | 15,599,840 | 0.35 |
| 6,800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.75% 06/09/2027 | 8,357,662 | 0.19 |
| 12,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026 | 12,026,040 | 0.27 |
| 22,900,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 33,732,630 | 0.75 |
| 15,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 1.50% 30/04/2045 | 11,701,759 | 0.26 |
| 30,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 2.15% 01/09/2052 | 23,832,794 | 0.53 |
| 35,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 2.95% 01/07/2030 | 41,605,293 | 0.91 |
| 20,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.625% 13/01/2030 | 24,857,553 | 0.55 |
| 15,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/10/2031 | 18,772,679 | 0.42 |
| 37,450,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.05% 30/10/2037 | 45,853,189 | 1.01 |
| 6,400,000 | SNAM SPA VAR PERPETUAL | 7,663,794 | 0.17 |
| 4,000,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2121441856) | 4,617,691 | 0.10 |
| 16,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032 | 18,639,048 | 0.41 |
| 19,400,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 22,737,848 | 0.50 |
| | *Japon* | *160,526,683* | *3.56* |
| 7,984,500,000 | JAPAN JGB 0.40% 20/03/2050 | 33,229,275 | 0.74 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,148,050,000 | JAPAN JGB 0.50% 20/03/2060 | 7,098,551 | 0.16 |
| 9,333,600,000 | JAPAN JGB 0.70% 20/12/2048 | 43,843,918 | 0.97 |
| 5,606,400,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 1.20% 20/06/2053 | 27,033,528 | 0.60 |
| 2,587,100,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 1.80% 20/03/2054 | 14,405,157 | 0.32 |
| 5,727,450,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 2.20% 20/06/2054 | 34,916,254 | 0.77 |
| | *Luxembourg* | *11,178,738* | *0.25* |
| 9,400,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.375% 14/01/2028 | 11,178,738 | 0.25 |
| | *Mexique* | *73,663,175* | *1.63* |
| 15,000,000 | MEXICO 2.25% 12/08/2036 | 13,693,371 | 0.30 |
| 12,386,173 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 59,969,804 | 1.33 |
| | *Nigeria* | *9,203,500* | *0.20* |
| 10,000,000 | AFRICA FINANCE CORPORATION 3.75% 30/10/2029 | 9,203,500 | 0.20 |
| | *Norvège* | *38,937,054* | *0.86* |
| 350,150,000 | NORWAY 2.00% 26/04/2028 | 33,222,564 | 0.73 |
| 4,800,000 | STATKRAFT AS 3.375% 22/03/2032 | 5,714,490 | 0.13 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *156,270,398* | *3.46* |
| 9,000,000 | NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY LTD 5.00% 08/03/2034 | 5,997,812 | 0.13 |
| 22,500,000 | NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY LTD 5.10% 28/11/2030 | 15,383,962 | 0.34 |
| 65,000,000 | NEW ZEALAND 0.25% 15/05/2028 | 35,981,110 | 0.80 |
| 141,000,000 | NEW ZEALAND 2.00% 15/05/2032 | 74,362,236 | 1.65 |
| 41,000,000 | NEW ZEALAND 4.25% 15/05/2034 | 24,545,278 | 0.54 |
| | *Pays-Bas* | *251,899,591* | *5.58* |
| 11,100,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 13,245,117 | 0.29 |
| 10,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1693822634) | 11,716,197 | 0.26 |
| 10,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138) | 11,760,334 | 0.26 |
| 16,800,000 | ABN AMRO BANK NV 0.50% 23/09/2029 | 17,901,841 | 0.40 |
| 16,400,000 | ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030 | 20,270,487 | 0.45 |
| 10,000,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | 12,014,942 | 0.27 |
| 9,300,000 | AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EU 3.50% 08/03/2032 | 11,147,368 | 0.25 |
| 9,200,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 11,383,237 | 0.25 |
| 6,500,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043 | 8,924,764 | 0.20 |
| 10,000,000 | ASR NEDERLAND NV 3.625% 12/12/2028 | 12,014,590 | 0.27 |
| 10,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1877860533) | 11,784,045 | 0.26 |
| 20,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424) | 23,431,454 | 0.52 |
| 15,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.202% 06/05/2036 | 17,742,977 | 0.39 |
| 10,000,000 | ELM BV VAR 29/09/2047 | 11,757,282 | 0.26 |
| 8,300,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 02/10/2029 | 11,458,379 | 0.25 |
| 11,590,000 | ING GROUP NV 4.625% 144A 06/01/2026 | 11,594,057 | 0.26 |
| 6,700,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 8,777,504 | 0.19 |
| 8,100,000 | STELLANTIS NV 4.375% 14/03/2030 | 9,869,116 | 0.22 |
| 12,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156) | 15,105,900 | 0.33 |
| | *Pologne* | *87,596,765* | *1.94* |
| 6,944,000 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.00% 13/03/2032 | 8,396,810 | 0.19 |
| 295,420,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.00% 25/10/2034 | 79,199,955 | 1.75 |
| | *Roumanie* | *36,553,924* | *0.81* |
| 12,000,000 | ROMANIA 2.75% REGS 14/04/2041 | 8,789,789 | 0.19 |
| 10,000,000 | ROMANIA 4.625% REGS 03/04/2049 | 8,774,881 | 0.19 |
| 15,000,000 | ROMANIA 6.625% REGS 27/09/2029 | 18,989,254 | 0.43 |
| | *Royaume-Uni* | *305,681,656* | *6.77* |
| 10,700,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2813323503) | 15,296,282 | 0.34 |
| 8,449,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 8,512,114 | 0.19 |
| 12,000,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2193662728) | 14,002,951 | 0.31 |
| 7,800,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL | 11,225,810 | 0.25 |
| 7,300,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032 | 8,804,670 | 0.20 |
| 10,000,000 | MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 3.50% 17/07/2031 | 11,890,161 | 0.26 |
| 11,100,000 | NATIONAL GRID PLC 3.875% 16/01/2029 | 13,456,719 | 0.30 |
| 7,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2258827034) | 9,406,998 | 0.21 |
| 13,800,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 13/09/2029 | 14,332,680 | 0.32 |
| 12,800,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 15,002,742 | 0.33 |
| 6,510,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 7,608,828 | 0.17 |
| 45,000,000 | UK GILT 1.25% 31/07/2051 | 26,971,554 | 0.60 |
| 30,000,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.875% 31/07/2033 | 31,584,184 | 0.70 |
| 85,000,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4.125% 22/07/2029 | 117,585,963 | 2.59 |
| | *Suède* | *32,739,841* | *0.73* |
| 10,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 11,946,271 | 0.26 |
| 5,140,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 04/11/2036 | 6,066,955 | 0.13 |
| 12,600,000 | SWEDISH EXPORT CREDIT CORPORATION 2.00% 30/06/2027 | 14,726,615 | 0.34 |
| | *Suisse* | *11,045,647* | *0.24* |
| 9,200,000 | EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANCING OF RAILROAD ROLLING STOCK 3.125% 09/11/2031 | 11,045,647 | 0.24 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **403,403,605** | **8.94** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *403,403,605* | *8.94* |
| 30,000,000 | FANNIE MAE 0% 15/07/2034* | 29,999,199 | 0.66 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/07/2036* | 1,776,146 | 0.04 |
| 61,000,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/07/2050* | 48,297,158 | 1.08 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 2.00% 25/05/2028* | 1,827,396 | 0.04 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 25/06/2027* | 1,867,346 | 0.04 |
| 44,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 25/06/2043* | 36,503,487 | 0.81 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 38,000,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/07/2048* | 32,871,053 | 0.73 |
| 24,000,000 | FANNIE MAE 3.50% 31/07/2047* | 21,619,658 | 0.48 |
| 200,000 | FANNIE MAE 4.00% 15/08/2039* | 185,929 | 0.00 |
| 23,800,000 | FANNIE MAE 4.00% 31/07/2047* | 22,130,154 | 0.49 |
| 17,000,000 | FANNIE MAE 4.50% 31/07/2047* | 16,259,679 | 0.36 |
| 25,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 14/07/2038* | 24,504,348 | 0.54 |
| 8,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 20/06/2042* | 8,056,730 | 0.18 |
| 8,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2039* | 8,146,182 | 0.18 |
| 7,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 25/11/2044* | 6,994,071 | 0.15 |
| 40,000,000 | FANNIE MAE 6.00% 14/07/2038* | 40,666,744 | 0.91 |
| 23,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2037* | 23,743,604 | 0.53 |
| 10,000,000 | GINNIE MAE 2.00% 01/07/2051* | 8,155,067 | 0.18 |
| 8,000,000 | GINNIE MAE 5.00% 01/07/2048* | 7,859,701 | 0.17 |
| 8,000,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 01/07/2054* | 8,010,554 | 0.18 |
| 14,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 2.50% 01/07/2053* | 11,912,246 | 0.26 |
| 9,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/06/2043* | 7,956,812 | 0.18 |
| 7,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 01/07/2049* | 6,356,319 | 0.14 |
| 4,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 01/07/2046* | 3,719,531 | 0.08 |
| 8,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 01/07/2053* | 8,112,394 | 0.18 |
| 8,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 01/07/2054* | 7,658,055 | 0.17 |
| 8,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 6.50% 01/07/2054* | 8,214,042 | 0.18 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **262,350,194** | **5.81** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **262,350,194** | **5.81** |
| | *France* | *7,295,456* | *0.16* |
| 665 | AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP USD | 7,295,456 | 0.16 |
| | *Irlande* | *3,911,108* | *0.09* |
| 3,799 | AMUNDI SBI FM INDIA BOND FUND Z2 USD (C) | 3,911,108 | 0.09 |
| | *Luxembourg* | *251,143,630* | *5.56* |
| 15,775 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX EUR O EUR (C) | 20,177,433 | 0.45 |
| 20,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND CLIMATE Z USD (C) | 24,226,200 | 0.54 |
| 62,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND - O USD (C) | 106,060,920 | 2.35 |
| 13,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND SELECT-Z USD C | 13,279,630 | 0.29 |
| 15,157 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SUBORDINATED BOND Z EUR QD D | 21,834,833 | 0.48 |
| 10,000 | AMUNDI FUNDS MULTI SECTOR CREDIT O EUR(C) | 15,540,291 | 0.34 |
| 13,500 | AMUNDI FUNDS QUANTITATIVE GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND Z USD C | 13,524,030 | 0.30 |
| 8,595 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 8,998,793 | 0.20 |
| 25,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 27,501,500 | 0.61 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| ***Instruments dérivés*** | | **8,187,011** | **0.18** |
| | **Options** | **8,187,011** | **0.18** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *2,430,000* | *0.05* |
| 3,240 | 10YR US TREASRY NOTE - 112.00 - 25.07.25 CALL | 2,430,000 | 0.05 |
| | *Luxembourg* | *5,757,011* | *0.13* |
| 41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.09 - 08.07.25 CALL | 3,429,614 | 0.08 |
| 41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.135 - 08.07.25 CALL | 1,562,970 | 0.03 |
| 41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.155 - 08.07.25 CALL | 764,427 | 0.02 |
| **Positions courtes** | | **-5,020,856** | **-0.11** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-5,020,856** | **-0.11** |
| | **Options** | **-5,020,856** | **-0.11** |
| | *Luxembourg* | *-5,020,856* | *-0.11* |
| -41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.09 - 08.07.25 CALL | -3,429,613 | -0.08 |
| -41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.135 - 08.07.25 CALL | -1,562,970 | -0.03 |
| -41,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.195 - 08.07.25 CALL | -28,273 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **4,864,016,098** | **107.74** |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **93,975,477** | **103.35** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **86,098,571** | **94.69** |
| | **Obligations** | **86,098,571** | **94.69** |
| | *Afrique du Sud* | *1,500,565* | *1.65* |
| 27,450,000 | SOUTH AFRICA 6.25% 31/03/2036 | 1,151,644 | 1.27 |
| 6,640,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 348,921 | 0.38 |
| | *Allemagne* | *8,786,229* | *9.66* |
| 6,000,000 | GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029 | 6,618,753 | 7.28 |
| 750,000 | GERMANY BUND 1.25% 15/08/2048 | 622,487 | 0.68 |
| 1,430,000 | GERMANY BUND 2.50% 15/08/2046 | 1,544,989 | 1.70 |
| | *Australie* | *1,079,570* | *1.19* |
| 1,200,000 | AUSTRALIA 1.75% 21/06/2051 | 427,584 | 0.47 |
| 1,300,000 | AUSTRALIA 3.00% 21/03/2047 | 651,986 | 0.72 |
| | *Belgique* | *1,955,322* | *2.15* |
| 1,000,000 | BELGIUM 1.70% 22/06/2050 | 765,526 | 0.84 |
| 1,100,000 | KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039 | 1,189,796 | 1.31 |
| | *Brésil* | *4,167,858* | *4.58* |
| 19,830 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 3,155,753 | 3.47 |
| 4,850 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 710,983 | 0.78 |
| 300,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA 4.625% REGS PERPETUAL | 301,122 | 0.33 |
| | *Chili* | *131,623* | *0.14* |
| 110,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 131,623 | 0.14 |
| | *Colombie* | *725,117* | *0.80* |
| 660,000 | COLOMBIA 3.25% 22/04/2032 | 523,585 | 0.58 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 201,532 | 0.22 |
| | *Égypte* | *164,027* | *0.18* |
| 190,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 3.798% REGS 17/05/2031 | 164,027 | 0.18 |
| | *Émirats arabes unis* | *1,156,794* | *1.27* |
| 1,000,000 | FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C 1.625% 07/04/2027 | 1,156,794 | 1.27 |
| | *Espagne* | *11,776,733* | *12.95* |
| 800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 30/11/2033 | 1,194,318 | 1.31 |
| 600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL | 748,942 | 0.82 |
| 600,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012) | 710,909 | 0.78 |
| 1,500,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.25% 30/04/2034 | 1,785,127 | 1.96 |
| 2,000,000 | SPAIN 0.60% 31/10/2029 | 2,175,496 | 2.39 |
| 4,500,000 | SPAIN 1.40% 30/07/2028 | 5,161,941 | 5.69 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *8,239,571* | *9.06* |
| 3,400,000 | UNITED STATES OF AMERICA 1.25% 15/08/2031 | 2,910,321 | 3.20 |
| 2,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.375% 15/02/2042 | 1,457,656 | 1.60 |
| 1,100,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.375% 15/07/2033 | 1,129,317 | 1.24 |
| 1,700,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.75% 15/01/2034 | 1,760,437 | 1.94 |
| 175,000 | USA T-BONDSI 0.125% 15/02/2051 | 118,120 | 0.13 |
| 865,000 | USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2045 | 863,720 | 0.95 |
| | *France* | *7,254,384* | *7.98* |
| 1,000,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 0.125% 29/09/2031 | 985,529 | 1.08 |
| 1,000,000 | CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.60% 25/11/2029 | 1,081,315 | 1.20 |
| 800,000 | CNP ASSURANCES VAR 30/06/2051 | 880,819 | 0.97 |
| 700,000 | ENGIE SA 3.625% 11/01/2030 | 846,461 | 0.93 |
| 1,000,000 | LA BANQUE POSTALE 0.75% 23/06/2031 | 1,012,974 | 1.11 |
| 400,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63) | 425,732 | 0.47 |
| 700,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 28/09/2029 | 867,891 | 0.95 |
| 300,000 | SOCIETE NATIONALE SNCF SA 3.125% 02/11/2027 | 359,357 | 0.40 |
| 500,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520) | 563,818 | 0.62 |
| 200,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2432130610) | 230,488 | 0.25 |
| | *Grèce* | *1,460,695* | *1.61* |
| 1,250,000 | HELLENIC REPUBLIC 4.125% 15/06/2054 | 1,460,695 | 1.61 |
| | *Irlande* | *1,772,053* | *1.95* |
| 200,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 248,553 | 0.27 |
| 500,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 620,638 | 0.68 |
| 900,000 | CLOVERIE PLC VAR 24/06/2046 | 902,862 | 1.00 |
| | *Italie* | *7,665,967* | *8.43* |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033 | 259,120 | 0.28 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2223762381) | 600,148 | 0.66 |
| 440,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028 | 537,737 | 0.59 |
| 330,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.75% 06/09/2027 | 405,592 | 0.45 |
| 1,100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026 | 1,102,387 | 1.21 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 736,520 | 0.81 |
| 2,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 1.50% 30/04/2045 | 1,560,235 | 1.72 |
| 200,000 | ITALIAN REPUBLIC 2.15% 01/09/2052 | 158,885 | 0.17 |
| 1,600,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.05% 30/10/2037 | 1,959,016 | 2.16 |
| 300,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2121441856) | 346,327 | 0.38 |
| | *Japon* | *4,023,191* | *4.42* |
| 500,000 | JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 2.625% 17/10/2030 | 586,931 | 0.65 |
| 200,700,000 | JAPAN JGB 0.40% 20/03/2050 | 835,258 | 0.92 |
| 26,450,000 | JAPAN JGB 0.50% 20/03/2060 | 87,408 | 0.10 |
| 275,000,000 | JAPAN JGB 0.70% 20/03/2061 | 964,312 | 1.05 |
| 100,450,000 | JAPAN JGB 0.70% 20/12/2048 | 471,857 | 0.52 |
| 126,250,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 1.20% 20/06/2053 | 608,765 | 0.67 |
| 34,900,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 1.80% 20/03/2054 | 194,326 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 45,000,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 2.20% 20/06/2054 | 274,334 | 0.30 |
| | *Luxembourg* | *816,990* | *0.90* |
| 800,000 | EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0% 20/01/2031 | 816,990 | 0.90 |
| 2,000,000 | VTB CAPITAL SA 0% REGS 17/10/2022 | - | 0.00 |
| | *Mexique* | *1,586,806* | *1.75* |
| 600,000 | MEXICO 2.25% 12/08/2036 | 547,735 | 0.60 |
| 214,610 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 1,039,071 | 1.15 |
| | *Norvège* | *1,753,672* | *1.93* |
| 10,000,000 | KINGDOM OF NORWAY 3.625% 13/04/2034 | 975,648 | 1.07 |
| 8,200,000 | NORWAY 2.00% 26/04/2028 | 778,024 | 0.86 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *3,517,854* | *3.87* |
| 4,400,000 | NEW ZEALAND 2.00% 15/05/2032 | 2,320,523 | 2.55 |
| 2,000,000 | NEW ZEALAND 4.25% 15/05/2034 | 1,197,331 | 1.32 |
| | *Pays-Bas* | *2,192,929* | *2.41* |
| 600,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138) | 705,620 | 0.77 |
| 400,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424) | 468,629 | 0.52 |
| 500,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR REGS 22/08/2028 | 502,740 | 0.55 |
| 400,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671) | 515,940 | 0.57 |
| | *Pologne* | *1,760,029* | *1.94* |
| 6,565,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.00% 25/10/2034 | 1,760,029 | 1.94 |
| | *Roumanie* | *1,270,708* | *1.40* |
| 280,000 | ROMANIA 2.75% REGS 14/04/2041 | 205,095 | 0.23 |
| 700,000 | ROMANIA 3.50% REGS 03/04/2034 | 685,828 | 0.75 |
| 300,000 | ROMANIA 6.625% REGS 27/09/2029 | 379,785 | 0.42 |
| | *Royaume-Uni* | *10,755,495* | *11.83* |
| 2,100,000 | UK GILT 0.875% 22/10/2029 | 2,551,691 | 2.81 |
| 400,000 | UK GILT 1.25% 31/07/2051 | 239,747 | 0.26 |
| 1,600,000 | UK GILT 3.25% 22/01/2044 | 1,701,515 | 1.87 |
| 1,300,000 | UK GILT 3.50% 22/01/2045 | 1,419,634 | 1.56 |
| 4,600,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.875% 31/07/2033 | 4,842,908 | 5.33 |
| | *Suède* | *584,389* | *0.64* |
| 500,000 | SWEDISH EXPORT CREDIT CORPORATION 2.00% 30/06/2027 | 584,389 | 0.64 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **7,802,529** | **8.58** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **7,802,529** | **8.58** |
| | *Luxembourg* | *7,802,529* | *8.58* |
| 271 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX EUR O EUR (C) | 346,476 | 0.38 |
| 500 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND CLIMATE Z USD (C) | 605,655 | 0.67 |
| 0.045 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND - O USD (C) | 77 | 0.00 |
| 4,816 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND SELECT-Z USD C | 4,919,550 | 5.41 |
| 1,378 | AMUNDI FUNDS QUANTITATIVE GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND Z USD C | 1,380,741 | 1.52 |
| 500 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 550,030 | 0.60 |
| ***Instruments dérivés*** | | **74,377** | **0.08** |
| | **Options** | **74,377** | **0.08** |
| | *Luxembourg* | *74,377* | *0.08* |
| 900,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.09 - 08.07.25 CALL | 74,377 | 0.08 |
| **Total portefeuille-titres** | | **93,975,477** | **103.35** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **834,292,792** | **96.37** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **767,251,249** | **88.62** |
| | **Obligations** | **767,251,249** | **88.62** |
| | *Allemagne* | *19,005,071* | *2.20* |
| 2,000,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AB51) | 1,757,380 | 0.20 |
| 3,600,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 3,669,228 | 0.43 |
| 2,600,000 | CONTINENTAL AG 2.875% 22/11/2028 | 3,055,306 | 0.35 |
| 1,400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 1,757,244 | 0.20 |
| 1,800,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 2,154,576 | 0.25 |
| 1,300,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031 | 1,529,698 | 0.18 |
| 3,300,000 | DEUTSCHE POST AG 3.00% 24/03/2030 | 3,917,207 | 0.46 |
| 1,600,000 | DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 144A 21/01/2050 | 1,164,432 | 0.13 |
| | *Australie* | *5,833,231* | *0.67* |
| 3,090,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 15/09/2031 | 4,057,243 | 0.46 |
| 1,500,000 | WOOLWORTHS GROUP LTD 3.75% 25/10/2032 | 1,775,988 | 0.21 |
| | *Autriche* | *8,368,332* | *0.97* |
| 3,900,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 4,635,789 | 0.54 |
| 3,200,000 | OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2224439385) | 3,732,543 | 0.43 |
| | *Belgique* | *17,233,051* | *1.99* |
| 5,400,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.375% 19/05/2033 | 6,378,407 | 0.73 |
| 2,700,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 3,169,522 | 0.37 |
| 3,900,000 | CRELAN SA VAR 23/01/2032 | 5,009,539 | 0.58 |
| 2,300,000 | SYENSQO SA NV VAR PERPETUAL | 2,675,583 | 0.31 |
| | *Bermudes* | *2,528,637* | *0.29* |
| 2,000,000 | ATHORA HOLDING LTD 6.625% 16/06/2028 | 2,528,637 | 0.29 |
| | *Canada* | *8,594,984* | *0.99* |
| 2,614,000 | ENBRIDGE INC 5.55% 20/06/2035 | 2,658,882 | 0.31 |
| 5,720,000 | ENBRIDGE INC 5.70% 08/03/2033 | 5,936,102 | 0.68 |
| | *Danemark* | *1,631,720* | *0.19* |
| 1,200,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 5.50% 28/02/2039 | 1,631,720 | 0.19 |
| | *Espagne* | *61,781,843* | *7.14* |
| 1,900,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 2,275,657 | 0.26 |
| 6,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL | 6,084,480 | 0.70 |
| 2,300,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 2,832,688 | 0.33 |
| 7,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5.381% 13/03/2029 | 7,215,320 | 0.84 |
| 5,500,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 6,470,249 | 0.75 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966) | 2,350,353 | 0.27 |
| 6,100,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 04/10/2032 | 7,907,881 | 0.92 |
| 5,200,000 | BANCO SANTANDER SA 5.365% 15/07/2028 | 5,295,888 | 0.61 |
| 2,241,000 | CAIXABANK SA VAR 03/07/2036 | 2,266,099 | 0.26 |
| 3,400,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 4,157,798 | 0.48 |
| 3,100,000 | CAIXABANK SA VAR 25/10/2033 | 4,458,651 | 0.52 |
| 2,060,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 16/07/2030 | 2,467,292 | 0.28 |
| 2,500,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18/07/2034 | 2,983,105 | 0.34 |
| 2,800,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21/11/2033 | 3,377,462 | 0.39 |
| 1,400,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 1,638,920 | 0.19 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *359,864,202* | *41.57* |
| 4,580,000 | ABBVIE INC 4.40% 06/11/2042 | 4,030,537 | 0.47 |
| 2,400,000 | ABBVIE INC 5.40% 15/03/2054 | 2,336,376 | 0.27 |
| 1,288,000 | ABBVIE INC 5.60% 15/03/2055 | 1,289,996 | 0.15 |
| 3,430,000 | AEP TEXAS INC 5.25% 15/05/2052 | 3,093,689 | 0.36 |
| 2,900,000 | AMERICAN TOWER CORP 3.625% 30/05/2032 | 3,428,096 | 0.40 |
| 4,000,000 | AMGEN INC 4.875% 01/03/2053 | 3,501,080 | 0.40 |
| 7,000,000 | ANHEUSER BUSH COS LLC 4.70% 01/02/2036 | 6,834,800 | 0.79 |
| 6,804,000 | ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.00% 26/02/2034 | 6,941,033 | 0.80 |
| 11,539,000 | AT AND T INC 3.50% 15/09/2053 | 7,821,364 | 0.90 |
| 2,850,000 | AT AND T INC 5.50% 15/03/2027 | 3,967,779 | 0.46 |
| 4,350,000 | BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO 2.90% 15/06/2050 | 2,729,799 | 0.32 |
| 8,500,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 04/02/2033 | 7,615,405 | 0.88 |
| 4,547,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 4,622,753 | 0.53 |
| 2,500,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2042 | 1,921,950 | 0.22 |
| 3,700,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 26/10/2031 | 3,821,274 | 0.44 |
| 3,000,000 | BROADCOM INC 2.45% 144A 15/02/2031 | 2,684,550 | 0.31 |
| 1,689,000 | BROADCOM INC 4.35% 15/02/2030 | 1,683,477 | 0.19 |
| 2,485,000 | BROADCOM INC 5.15% 15/11/2031 | 2,557,761 | 0.30 |
| 2,777,000 | BROOKLYN UNION GAS CO 6.388% 144A 15/09/2033 | 2,955,422 | 0.34 |
| 4,210,000 | CAMPBELL SOUP CO 4.75% 23/03/2035 | 4,047,031 | 0.47 |
| 2,983,000 | CAMPBELL SOUP CO 5.30% 20/03/2026 | 2,998,989 | 0.35 |
| 4,000,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33% 15/07/2029 | 4,176,120 | 0.48 |
| 3,860,000 | CENTENE CORP 3.00% 15/10/2030 | 3,450,686 | 0.40 |
| 9,500,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.70% 01/04/2051 | 6,341,725 | 0.73 |
| 2,650,000 | CITIBANK N A 5.57% 30/04/2034 | 2,761,062 | 0.32 |
| 1,500,000 | CITIGROUP INC USA VAR 11/06/2035 | 1,534,140 | 0.18 |
| 6,860,000 | CITIGROUP INC USA VAR 17/11/2033 | 7,392,266 | 0.85 |
| 3,348,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.10% 20/04/2029 | 3,418,877 | 0.39 |
| 3,618,000 | CNO FINANCIAL GROUP INC 6.45% 15/06/2034 | 3,803,423 | 0.44 |
| 7,330,000 | COMCAST CORP 5.65% 01/06/2054 | 7,132,237 | 0.82 |
| 11,000,000 | CRH AMERICA FINANCE INC 5.40% 21/05/2034 | 11,283,580 | 1.29 |
| 1,000,000 | CVS HEALTH CORP 5.05% 25/03/2048 | 864,590 | 0.10 |
| 2,293,000 | DEUTSCHE BANK AG NEW YORK VAR 11/09/2030 | 2,309,899 | 0.27 |
| 3,500,000 | ELEVANCE HEALTH INC 5.375% 15/06/2034 | 3,580,815 | 0.41 |
| 2,382,000 | ELI LILLY AND CO 5.50% 12/02/2055 | 2,403,271 | 0.28 |
| 3,172,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.20% 15/01/2036 | 3,198,169 | 0.37 |
| 5,700,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 3.25% 15/03/2031 | 6,628,518 | 0.77 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,400,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 4.00% 19/05/2034 | 2,826,678 | 0.33 |
| 2,290,000 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC 3.125% 01/12/2049 | 1,470,226 | 0.17 |
| 2,920,000 | EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15/05/2033 | 2,922,248 | 0.34 |
| 2,646,000 | FLORIDA POWER AND LIGHT CO 5.70% 15/03/2055 | 2,683,309 | 0.31 |
| 2,500,000 | FORD MOTOR CO 6.10% 19/08/2032 | 2,499,850 | 0.29 |
| 3,919,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80% 05/03/2027 | 3,950,078 | 0.46 |
| 3,890,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95% 10/06/2026 | 3,943,877 | 0.46 |
| 2,280,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.50% 15/06/2035 | 2,336,065 | 0.27 |
| 4,800,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35% 08/01/2031 | 4,161,696 | 0.48 |
| 3,178,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.45% 15/07/2030 | 3,224,876 | 0.37 |
| 5,042,000 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 4.50% 15/04/2030 | 5,088,386 | 0.59 |
| 1,950,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/01/2033 | 2,308,533 | 0.27 |
| 1,920,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2030 | 1,926,720 | 0.22 |
| 3,000,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2035 | 2,965,860 | 0.34 |
| 3,660,000 | HCA INC 3.50% 15/07/2051 | 2,427,202 | 0.28 |
| 2,650,000 | HCA INC 6.00% 01/04/2054 | 2,595,410 | 0.30 |
| 2,600,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 3.50% 26/06/2031 | 3,054,543 | 0.35 |
| 9,800,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.30% 144A 08/01/2030 | 10,012,268 | 1.16 |
| 3,749,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 6.50% 144A 16/01/2029 | 3,953,208 | 0.46 |
| 2,000,000 | INTEL CORP 3.05% 12/08/2051 | 1,192,240 | 0.14 |
| 7,000,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2042 | 5,295,150 | 0.61 |
| 3,454,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2028 | 3,499,075 | 0.40 |
| 10,000,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2035 | 10,243,000 | 1.18 |
| 3,430,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 25/01/2033 | 3,083,536 | 0.36 |
| 5,170,000 | LOWE'S COMPANIES INC 3.00% 15/10/2050 | 3,235,076 | 0.37 |
| 5,000,000 | MCDONALDS CORP 3.50% 21/05/2032 | 5,919,608 | 0.68 |
| 3,000,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 2,727,600 | 0.32 |
| 6,410,000 | MORGAN STANLEY VAR 18/01/2035 | 6,561,340 | 0.76 |
| 2,584,000 | MORGAN STANLEY VAR 18/10/2030 | 2,590,382 | 0.30 |
| 1,979,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/07/2035 | 2,004,687 | 0.23 |
| 4,570,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/03/2030 | 5,524,142 | 0.64 |
| 4,500,000 | MORGAN STANLEY VAR 22/05/2031 | 5,367,318 | 0.62 |
| 6,000,000 | MORGAN STANLEY VAR 28/04/2032 | 5,132,460 | 0.59 |
| 5,000,000 | NETFLIX INC 4.875% 144A 15/06/2030 | 5,118,350 | 0.59 |
| 3,000,000 | ONEOK INC 5.20% 15/07/2048 | 2,615,310 | 0.30 |
| 8,700,000 | ORACLE CORP 5.375% 27/09/2054 | 7,953,105 | 0.92 |
| 3,000,000 | PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15/01/2031 | 2,917,290 | 0.34 |
| 5,090,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.70% 144A 01/02/2028 | 5,234,658 | 0.60 |
| 5,100,000 | PHILLIPS 66 3.30% 15/03/2052 | 3,288,123 | 0.38 |
| 1,066,000 | PUBLIC SERVICE ENTREPRISE GROUP INC 5.40% 15/03/2035 | 1,079,805 | 0.12 |
| 5,868,000 | QUALCOMM INC 5.00% 20/05/2035 | 5,916,704 | 0.68 |
| 2,170,000 | SALESFORCE COM INC 2.90% 15/07/2051 | 1,392,164 | 0.16 |
| 9,720,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028 | 10,437,529 | 1.20 |
| 2,860,000 | SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/2032 | 3,470,982 | 0.40 |
| 4,340,000 | T MOBILE USA INC 3.40% 15/10/2052 | 2,903,200 | 0.34 |
| 4,000,000 | T MOBILE USA INC 3.75% 15/04/2027 | 3,961,080 | 0.46 |
| 4,000,000 | THE HOME DEPOT INC 2.375% 15/03/2051 | 2,263,200 | 0.26 |
| 3,000,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 2.90% 15/05/2050 | 1,870,020 | 0.22 |
| 2,000,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.625% 15/07/2054 | 1,940,840 | 0.22 |
| 990,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.95% 15/06/2055 | 1,006,850 | 0.12 |
| 2,035,000 | VERALTO CORPORATION 5.45% 18/09/2033 | 2,099,794 | 0.24 |
| 9,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032 | 7,762,050 | 0.90 |
| 3,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.05% 22/03/2051 | 1,875,705 | 0.22 |
| 2,068,000 | VIATRIS INC 3.95% 15/06/2026 | 2,048,809 | 0.24 |
| 1,250,000 | VIATRIS INC 4.00% 22/06/2050 | 833,688 | 0.10 |
| 4,000,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 4.75% REGS 13/11/2028 | 3,985,760 | 0.46 |
| | *France* | *57,418,111* | *6.63* |
| 5,100,000 | ACCOR SA 3.50% 04/03/2033 | 5,865,525 | 0.67 |
| 2,800,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 3,319,615 | 0.38 |
| 1,800,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 2,168,373 | 0.25 |
| 4,126,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 09/01/2030 | 4,214,420 | 0.49 |
| 4,100,000 | BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2035 | 4,907,501 | 0.57 |
| 2,279,000 | BPCE SA VAR REGS 19/10/2027 | 2,333,719 | 0.27 |
| 1,800,000 | BPCE SA VAR 20/01/2034 | 2,150,202 | 0.25 |
| 1,900,000 | BPCE SA VAR 26/02/2036 | 2,224,048 | 0.26 |
| 3,700,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/10/2035 | 5,164,740 | 0.59 |
| 2,300,000 | CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV VAR 15/05/2035 | 2,822,104 | 0.33 |
| 2,400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351) | 2,778,334 | 0.32 |
| 2,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 2,652,300 | 0.31 |
| 2,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.625% 144A 13/10/2025 | 1,994,520 | 0.23 |
| 2,800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 07/05/2045 | 3,221,472 | 0.37 |
| 2,500,000 | ORANGE SA 3.50% 19/05/2035 | 2,932,923 | 0.34 |
| 2,000,000 | SEB SA 3.625% 24/06/2030 | 2,356,152 | 0.27 |
| 3,836,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 3,907,503 | 0.45 |
| 2,290,000 | SOCIETE GENERALE SA 7.367% 144A 10/01/2053 | 2,404,660 | 0.28 |
| | *Îles Caïmans* | *8,990,811* | *1.04* |
| 2,170,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.528% 144A 18/11/2027 | 2,063,410 | 0.24 |
| 2,764,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.375% 144A 30/05/2030 | 2,815,521 | 0.33 |
| 4,000,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 01/03/2029 | 4,111,880 | 0.47 |
| | *Irlande* | *41,316,924* | *4.77* |
| 1,201,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 10/03/2055 | 1,254,817 | 0.14 |
| 3,664,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.00% 29/10/2028 | 3,492,268 | 0.40 |
| 3,694,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 5.375% 15/12/2031 | 3,780,772 | 0.44 |
| 1,600,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 1,988,427 | 0.23 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,300,000 | AIB GROUP PLC VAR REGS 28/03/2035 | 2,375,325 | 0.27 |
| 5,000,000 | AIB GROUP PLC VAR 144A 14/10/2026 | 5,042,300 | 0.58 |
| 4,000,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 4,810,578 | 0.56 |
| 1,730,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 10/08/2034 | 2,112,844 | 0.24 |
| 3,597,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 3,688,795 | 0.43 |
| 2,200,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 2.875% 15/06/2028 | 2,594,375 | 0.30 |
| 3,000,000 | HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03/06/2027 | 3,465,663 | 0.40 |
| 6,540,000 | ZURICH FINANCE IRELAND 2 VAR 22/11/2055 | 6,710,760 | 0.78 |
| | *Italie* | *25,171,059* | *2.91* |
| 2,970,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2228373671) | 3,438,118 | 0.40 |
| 6,290,000 | ENI SPA VAR 11/02/2027 | 7,251,721 | 0.84 |
| 4,660,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/07/2029 | 5,540,925 | 0.64 |
| 5,200,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 6,094,681 | 0.70 |
| 2,860,000 | UNICREDIT SPA 2.569% REGS 22/09/2026 | 2,845,614 | 0.33 |
| | *Luxembourg* | *3,242,259* | *0.37* |
| 950,000 | P3 GROUP SARL 4.00% 19/04/2032 | 1,123,075 | 0.13 |
| 1,800,000 | SELP FINANCE S.A.R.L 3.75% 16/01/2032 | 2,119,184 | 0.24 |
| | *Norvège* | *4,398,100* | *0.51* |
| 3,700,000 | TELENOR 3.375% 01/04/2032 | 4,398,100 | 0.51 |
| | *Pays-Bas* | *48,503,130* | *5.60* |
| 3,770,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 0.75% 22/02/2030 | 3,895,604 | 0.45 |
| 1,600,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 1,979,693 | 0.23 |
| 3,200,000 | ELM BV VAR 29/09/2047 | 3,762,330 | 0.43 |
| 2,355,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.125% REGS 26/06/2029 | 2,400,452 | 0.28 |
| 2,200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 144A 26/06/2034 | 2,243,010 | 0.26 |
| 2,170,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% 144A 14/10/2032 | 2,475,211 | 0.29 |
| 2,500,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941147) | 2,790,095 | 0.32 |
| 5,500,000 | ING GROUP NV VAR 12/08/2029 | 6,656,187 | 0.76 |
| 1,800,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 19/05/2035 | 2,138,623 | 0.25 |
| 1,900,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 25/04/2034 | 2,272,423 | 0.26 |
| 1,500,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 1,965,113 | 0.23 |
| 2,700,000 | PFIZER NETHERLANDS INTL 3.25% 19/05/2032 | 3,201,184 | 0.37 |
| 2,900,000 | SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12/09/2029 | 3,452,198 | 0.40 |
| 2,800,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 27/05/2036 | 3,310,872 | 0.38 |
| 2,740,000 | VESTEDA FINANCE 4.00% 07/05/2032 | 3,294,892 | 0.38 |
| 2,300,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342732562) | 2,665,243 | 0.31 |
| | *Royaume-Uni* | *72,381,662* | *8.36* |
| 3,500,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 3,526,145 | 0.41 |
| 3,600,000 | BARCLAYS PLC VAR 10/09/2035 | 3,577,248 | 0.41 |
| 4,860,000 | BARCLAYS PLC VAR 14/11/2032 | 7,120,016 | 0.83 |
| 2,000,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2193661324) | 2,351,128 | 0.27 |
| 4,100,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2940455897) | 4,825,058 | 0.56 |
| 4,000,000 | DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | 4,846,498 | 0.56 |
| 1,490,000 | HAMMERSON PLC REIT 5.875% 08/10/2036 | 2,013,658 | 0.23 |
| 2,299,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 03/03/2031 | 2,329,922 | 0.27 |
| 3,900,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/05/2033 | 5,488,808 | 0.63 |
| 2,400,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 3,307,741 | 0.38 |
| 1,650,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032 | 1,990,097 | 0.23 |
| 1,900,000 | MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING PLC 4.00% 19/03/2035 | 2,261,896 | 0.26 |
| 2,170,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 6.125% 21/08/2028 | 3,108,775 | 0.36 |
| 2,500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2258827034) | 3,359,642 | 0.39 |
| 3,870,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 4,535,985 | 0.52 |
| 2,526,000 | NATWEST GROUP PLC 5.778% 01/03/2035 | 2,624,716 | 0.30 |
| 4,490,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 5.375% 06/07/2027 | 4,519,679 | 0.52 |
| 1,800,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 2.25% 27/09/2035 | 1,876,132 | 0.22 |
| 1,800,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 2,103,823 | 0.24 |
| 1,400,000 | SEGRO PLC REIT 3.50% 24/09/2032 | 1,630,982 | 0.19 |
| 1,500,000 | STANDARD CHARTERED PLC 0% 17/03/2033 | 1,785,426 | 0.21 |
| 4,100,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.25% 17/09/2050 | 3,198,287 | 0.37 |
| | *Singapour* | *3,241,453* | *0.37* |
| 3,430,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30% 19/05/2053 | 3,241,453 | 0.37 |
| | *Suède* | *14,158,081* | *1.64* |
| 3,000,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 3,496,054 | 0.40 |
| 1,900,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 2,244,388 | 0.26 |
| 3,100,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 3,703,345 | 0.43 |
| 1,600,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 04/11/2036 | 1,888,546 | 0.22 |
| 2,400,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 2,825,748 | 0.33 |
| | *Suisse* | *3,588,588* | *0.41* |
| 2,100,000 | UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND INC 4.253% 144A 23/03/2028 | 2,088,723 | 0.24 |
| 1,500,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097FA09) | 1,499,865 | 0.17 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **57,118,505** | **6.60** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **57,118,505** | **6.60** |
| | *France* | *13,298,857* | *1.54* |
| 665 | AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP USD | 7,295,455 | 0.85 |
| 500 | AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV IMPACT EURO | 6,003,402 | 0.69 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Luxembourg* | *43,819,648* | *5.06* |
| 13,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND SELECT-Z USD C | 13,279,630 | 1.53 |
| 12,400 | AMUNDI FUNDS MULTI SECTOR CREDIT I EUR(C) | 19,029,010 | 2.20 |
| 6,000 | AMUNDI FUNDS QUANTITATIVE GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND Z USD C | 6,010,680 | 0.69 |
| 0.022 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 28 | 0.00 |
| 5,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 5,500,300 | 0.64 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **9,923,038** | **1.15** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *9,923,038* | *1.15* |
| 10,000,000 | USA T-BILLS 0% 04/09/2025 | 9,923,038 | 1.15 |
| **Total portefeuille-titres** | | **834,292,792** | **96.37** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **93,945,446** | **97.19** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **93,945,446** | **97.19** |
| | **Obligations** | **93,945,446** | **97.19** |
| | *Allemagne* | *3,407,138* | *3.52* |
| 800,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AB51) | 702,952 | 0.73 |
| 200,000 | ALLIANZ SE VAR REGS 03/09/2054 | 199,540 | 0.21 |
| 900,000 | AMPRION GMBH 3.125% 27/08/2030 | 1,057,797 | 1.08 |
| 290,000 | CONTINENTAL AG 2.875% 22/11/2028 | 340,784 | 0.35 |
| 380,000 | DEUTSCHE POST AG 3.00% 24/03/2030 | 451,072 | 0.47 |
| 900,000 | DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 144A 21/01/2050 | 654,993 | 0.68 |
| | *Australie* | *233,139* | *0.24* |
| 340,000 | TELSTRA GROUP LIMITED 5.65% 06/03/2034 | 233,139 | 0.24 |
| | *Autriche* | *1,068,524* | *1.11* |
| 500,000 | BAWAG PSK VAR 21/01/2032 | 593,058 | 0.62 |
| 400,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 475,466 | 0.49 |
| | *Belgique* | *141,335* | *0.15* |
| 100,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 19/03/2034 | 141,335 | 0.15 |
| | *Canada* | *726,446* | *0.75* |
| 700,000 | ENBRIDGE INC 5.70% 08/03/2033 | 726,446 | 0.75 |
| | *Danemark* | *948,445* | *0.98* |
| 600,000 | DANSKE BANK AS 3.50% 26/05/2033 | 704,564 | 0.73 |
| 200,000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15/06/2031 | 243,881 | 0.25 |
| | *Espagne* | *6,846,110* | *7.08* |
| 300,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 359,314 | 0.37 |
| 800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL | 811,264 | 0.84 |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 492,641 | 0.51 |
| 600,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 705,845 | 0.73 |
| 1,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028 | 1,239,610 | 1.28 |
| 600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 04/10/2032 | 777,824 | 0.80 |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031 | 509,305 | 0.53 |
| 400,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 489,153 | 0.51 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR 25/10/2033 | 287,655 | 0.30 |
| 500,000 | CELLNEX TELECOM SA 1.875% 26/06/2029 | 564,006 | 0.58 |
| 210,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 16/07/2030 | 251,520 | 0.26 |
| 300,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18/07/2034 | 357,973 | 0.37 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *37,620,610* | *38.92* |
| 880,000 | ABBVIE INC 4.40% 06/11/2042 | 774,426 | 0.80 |
| 224,000 | ABBVIE INC 5.05% 15/03/2034 | 228,238 | 0.24 |
| 174,000 | ABBVIE INC 5.60% 15/03/2055 | 174,270 | 0.18 |
| 350,000 | AEP TEXAS INC 5.25% 15/05/2052 | 315,683 | 0.33 |
| 2,000,000 | AMGEN INC 2.45% 21/02/2030 | 1,832,280 | 1.89 |
| 700,000 | AMGEN INC 4.875% 01/03/2053 | 612,689 | 0.63 |
| 400,000 | ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.00% 26/02/2034 | 408,056 | 0.42 |
| 381,000 | BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO 2.90% 15/06/2050 | 239,093 | 0.25 |
| 950,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 04/02/2033 | 851,133 | 0.88 |
| 584,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 593,729 | 0.61 |
| 1,000,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2042 | 768,780 | 0.80 |
| 1,000,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 26/04/2034 | 1,004,940 | 1.04 |
| 580,000 | BROADCOM INC 3.187% REGS 15/11/2036 | 481,162 | 0.50 |
| 500,000 | BROADCOM INC 3.469% 144A 15/04/2034 | 446,620 | 0.46 |
| 1,500,000 | BROADCOM INC 3.90% 21/08/2027 | 1,488,015 | 1.54 |
| 1,000,000 | CAMPBELL SOUP CO 5.30% 20/03/2026 | 1,005,360 | 1.04 |
| 500,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33% 15/07/2029 | 522,015 | 0.54 |
| 1,300,000 | CENTENE CORP 3.00% 15/10/2030 | 1,162,148 | 1.20 |
| 1,176,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.70% 01/04/2051 | 785,039 | 0.81 |
| 789,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.50% 12/01/2029 | 815,178 | 0.84 |
| 800,000 | COMCAST CORP 5.65% 01/06/2054 | 778,416 | 0.81 |
| 1,300,000 | COTY INC 6.625% REGS 15/07/2030 | 1,331,291 | 1.38 |
| 1,000,000 | CRH AMERICA FINANCE INC 5.40% 21/05/2034 | 1,025,780 | 1.06 |
| 450,000 | CVS HEALTH CORP 5.05% 25/03/2048 | 389,066 | 0.40 |
| 1,000,000 | EASTMAN CHEMICAL CO 5.00% 01/08/2029 | 1,014,930 | 1.05 |
| 500,000 | ELEVANCE HEALTH INC 1.50% 15/03/2026 | 490,265 | 0.51 |
| 557,000 | ELEVANCE HEALTH INC 5.375% 15/06/2034 | 569,861 | 0.59 |
| 600,000 | ELI LILLY AND CO 2.25% 15/05/2050 | 343,680 | 0.36 |
| 281,000 | ELI LILLY AND CO 5.50% 12/02/2055 | 283,509 | 0.29 |
| 280,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 4.00% 19/05/2034 | 329,779 | 0.34 |
| 600,000 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC 3.125% 01/12/2049 | 385,212 | 0.40 |
| 400,000 | EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15/05/2033 | 400,308 | 0.41 |
| 750,000 | GENERAL MILLS INC 2.25% 14/10/2031 | 653,513 | 0.68 |
| 224,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2030 | 224,784 | 0.23 |
| 450,000 | HCA INC 3.50% 15/07/2051 | 298,427 | 0.31 |
| 300,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 3.50% 26/06/2031 | 352,447 | 0.36 |
| 469,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 4.85% 144A 25/03/2027 | 471,021 | 0.49 |
| 1,300,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.30% 144A 08/01/2030 | 1,328,158 | 1.37 |
| 400,000 | INTEL CORP 3.05% 12/08/2051 | 238,448 | 0.25 |
| 1,000,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2042 | 756,450 | 0.78 |
| 500,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/10/2028 | 501,610 | 0.52 |
| 1,051,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2035 | 1,076,538 | 1.11 |
| 400,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2036 | 467,371 | 0.48 |
| 300,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 272,760 | 0.28 |
| 600,000 | MICROSOFT CORP 2.921% 17/03/2052 | 398,454 | 0.41 |
| 600,000 | NETFLIX INC 4.875% 144A 15/06/2030 | 614,202 | 0.64 |
| 350,000 | ONEOK INC 5.20% 15/07/2048 | 305,120 | 0.32 |
| 600,000 | ORACLE CORP 3.95% 25/03/2051 | 443,364 | 0.46 |
| 326,000 | PRICOA GLOBAL FUNDING I 4.65% REGS 27/08/2031 | 327,011 | 0.34 |
| 120,000 | PUBLIC SERVICE ENTREPRISE GROUP INC 5.40% 15/03/2035 | 121,554 | 0.13 |
| 660,000 | QUALCOMM INC 5.00% 20/05/2035 | 665,478 | 0.69 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 500,000 | SALESFORCE COM INC 2.90% 15/07/2051 | 320,775 | 0.33 |
| 600,000 | T MOBILE USA INC 3.40% 15/10/2052 | 401,364 | 0.42 |
| 1,000,000 | T MOBILE USA INC 3.75% 15/04/2027 | 990,270 | 1.02 |
| 318,000 | T MOBILE USA INC 4.70% 15/01/2035 | 308,368 | 0.32 |
| 700,000 | TARGA RESOURCES CORP 4.20% 01/02/2033 | 656,565 | 0.68 |
| 450,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 2.90% 15/05/2050 | 280,503 | 0.29 |
| 200,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 3.25% 15/05/2051 | 132,748 | 0.14 |
| 450,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.625% 15/07/2054 | 436,689 | 0.45 |
| 592,000 | VERALTO CORPORATION 5.45% 18/09/2033 | 610,849 | 0.63 |
| 1,000,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032 | 862,450 | 0.89 |
| 600,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.05% 22/03/2051 | 375,141 | 0.39 |
| 181,000 | VIATRIS INC 3.95% 15/06/2026 | 179,320 | 0.19 |
| 150,000 | VIATRIS INC 4.00% 22/06/2050 | 100,043 | 0.10 |
| 600,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 4.75% REGS 13/11/2028 | 597,864 | 0.62 |
| | *Finlande* | *613,926* | *0.64* |
| 600,000 | NORDEA BANK ABP 5.375% 144A 22/09/2027 | 613,926 | 0.64 |
| | *France* | *9,831,009* | *10.17* |
| 600,000 | ACCOR SA 3.50% 04/03/2033 | 690,062 | 0.71 |
| 300,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 355,673 | 0.37 |
| 200,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 240,930 | 0.25 |
| 854,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 09/01/2030 | 872,300 | 0.90 |
| 400,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 480,762 | 0.50 |
| 200,000 | BPCE SA VAR 20/01/2034 | 238,911 | 0.25 |
| 200,000 | BPCE SA VAR 26/02/2036 | 234,110 | 0.24 |
| 500,000 | CNP ASSURANCES VAR 30/06/2051 | 550,512 | 0.57 |
| 200,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | 240,865 | 0.25 |
| 400,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/10/2035 | 558,350 | 0.58 |
| 300,000 | CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV VAR 15/05/2035 | 368,101 | 0.38 |
| 300,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 07/05/2045 | 345,158 | 0.36 |
| 300,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 369,407 | 0.38 |
| 300,000 | ORANGE SA 3.50% 19/05/2035 | 351,951 | 0.36 |
| 400,000 | RCI BANQUE SA 3.375% 26/07/2029 | 473,503 | 0.49 |
| 250,000 | RCI BANQUE SA 3.50% 17/01/2028 | 298,076 | 0.31 |
| 500,000 | SANOFI SA 1.25% 21/03/2034 | 504,333 | 0.52 |
| 130,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 154,697 | 0.16 |
| 447,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 455,332 | 0.47 |
| 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028 USD (ISIN US83368RBV33) | 1,011,250 | 1.05 |
| 351,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2035 | 361,969 | 0.37 |
| 600,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3) | 674,757 | 0.70 |
| | *Grèce* | *234,120* | *0.24* |
| 200,000 | EUROBANK SA VAR 12/03/2030 | 234,120 | 0.24 |
| | *Îles Caïmans* | *359,580* | *0.37* |
| 353,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.375% 144A 30/05/2030 | 359,580 | 0.37 |
| | *Irlande* | *4,425,967* | *4.58* |
| 800,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 10/03/2055 | 835,848 | 0.86 |
| 1,200,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 1,087,476 | 1.13 |
| 500,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.40% 29/10/2033 | 441,070 | 0.46 |
| 200,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/05/2032 | 236,496 | 0.24 |
| 480,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 492,250 | 0.51 |
| 500,000 | HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03/06/2027 | 577,611 | 0.60 |
| 736,000 | ZURICH FINANCE IRELAND 2 VAR 22/11/2055 | 755,216 | 0.78 |
| | *Italie* | *1,899,076* | *1.96* |
| 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 482,419 | 0.50 |
| 600,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/07/2029 | 713,425 | 0.73 |
| 600,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 703,232 | 0.73 |
| | *Jersey* | *365,833* | *0.38* |
| 607,000 | APTIV PLC 3.10% 01/12/2051 | 365,833 | 0.38 |
| | *Luxembourg* | *521,992* | *0.54* |
| 400,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR 22/01/2028 | 521,992 | 0.54 |
| | *Pays-Bas* | *8,929,161* | *9.24* |
| 400,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 352,628 | 0.36 |
| 500,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 20/10/2028 | 617,058 | 0.64 |
| 300,000 | ACHMEA BANK NV 2.50% 06/05/2028 | 351,722 | 0.36 |
| 400,000 | ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028 | 491,345 | 0.51 |
| 300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 | 261,401 | 0.27 |
| 1,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 144A 26/06/2034 | 1,019,550 | 1.05 |
| 300,000 | HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.00% 13/04/2028 | 332,339 | 0.34 |
| 500,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941147) | 558,019 | 0.58 |
| 200,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 26/08/2035 | 240,820 | 0.25 |
| 300,000 | ING GROUP NV VAR 12/08/2029 | 363,065 | 0.38 |
| 200,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 19/05/2035 | 237,625 | 0.25 |
| 300,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 25/04/2034 | 358,804 | 0.37 |
| 300,000 | PFIZER NETHERLANDS INTL 3.25% 19/05/2032 | 355,687 | 0.37 |
| 800,000 | PROSUS NV 4.85% REGS 06/07/2027 | 802,808 | 0.83 |
| 500,000 | SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12/09/2029 | 595,207 | 0.62 |
| 300,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 27/05/2036 | 354,736 | 0.37 |
| 700,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 5.50% 07/12/2026 | 968,077 | 1.00 |
| 600,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342732646) | 668,270 | 0.69 |
| | *Portugal* | *243,175* | *0.25* |
| 200,000 | EDP SA 3.875% 26/06/2028 | 243,175 | 0.25 |
| | *Royaume-Uni* | *11,663,070* | *12.07* |
| 200,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 201,494 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation<br>USD | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| 400,000 | BARCLAYS PLC VAR 14/11/2032 | 586,010 | 0.61 |
| 300,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | 368,354 | 0.38 |
| 200,000 | BARCLAYS PLC 3.25% 17/01/2033 | 237,207 | 0.25 |
| 500,000 | DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | 605,812 | 0.63 |
| 160,000 | HAMMERSON PLC REIT 5.875% 08/10/2036 | 216,232 | 0.22 |
| 200,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 03/03/2031 | 202,690 | 0.21 |
| 600,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/05/2030 | 584,418 | 0.60 |
| 500,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/05/2033 | 703,693 | 0.73 |
| 150,000 | J SAINSBURY PLC 5.125% 29/06/2030 | 208,273 | 0.22 |
| 200,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 275,645 | 0.29 |
| 200,000 | MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 5.625% 24/01/2054 | 252,727 | 0.26 |
| 700,000 | NATIONAL GRID PLC 5.418% 11/01/2034 | 719,782 | 0.74 |
| 500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 18/05/2029 | 505,095 | 0.52 |
| 500,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 586,045 | 0.61 |
| 600,000 | NEXT GROUP PLC 3.00% 26/08/2025 | 819,765 | 0.84 |
| 210,000 | PEARSON FUNDING FIVE PLC 5.375% 12/09/2034 | 285,594 | 0.30 |
| 400,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 5.375% 06/07/2027 | 402,644 | 0.42 |
| 500,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 2.25% 27/09/2035 | 521,148 | 0.54 |
| 250,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 292,198 | 0.30 |
| 170,000 | SEGRO PLC REIT 3.50% 24/09/2032 | 198,048 | 0.20 |
| 900,000 | SSE PLC 4.00% 05/09/2031 | 1,100,497 | 1.13 |
| 520,000 | SWISS RE SUBORDINATED FINANCE PLC VAR 26/03/2033 | 614,437 | 0.64 |
| 300,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4.375% 31/07/2054 | 356,188 | 0.37 |
| 1,050,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.25% 17/09/2050 | 819,074 | 0.85 |
| | *Singapour* | *872,051* | *0.90* |
| 400,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75% 19/05/2033 | 399,536 | 0.41 |
| 500,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30% 19/05/2053 | 472,515 | 0.49 |
| | *Suède* | *2,694,766* | *2.79* |
| 300,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 349,605 | 0.36 |
| 260,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 307,127 | 0.32 |
| 400,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 477,851 | 0.49 |
| 150,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 04/11/2036 | 177,051 | 0.18 |
| 1,000,000 | SWEDBANK AB 4.875% 11/10/2030 | 1,383,132 | 1.44 |
| | *Suisse* | *299,973* | *0.31* |
| 300,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097FA09) | 299,973 | 0.31 |
| **Total portefeuille-titres** | | **93,945,446** | **97.19** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **200,689,850** | **97.10** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **192,202,119** | **92.99** |
| | **Actions** | **495,602** | **0.24** |
| | *Mexique* | *495,602* | *0.24* |
| 28,142 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV | 477,921 | 0.23 |
| 278,353 | UNIFIN FINAN —-SHS SERIES -A- | 17,681 | 0.01 |
| | **Obligations** | **189,402,946** | **91.64** |
| | *Allemagne* | *2,087,059* | *1.01* |
| 350,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 424,525 | 0.21 |
| 980,000 | DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25% REGS 15/10/2031 | 1,180,329 | 0.57 |
| 180,000 | PROGROUP AG 5.125% REGS 12/04/2029 | 213,991 | 0.10 |
| 230,000 | PROGROUP AG 5.375% REGS 15/04/2031 | 268,214 | 0.13 |
| | *Argentine* | *1,443,165* | *0.70* |
| 825,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.875% 16/12/2034 USD (ISIN US697660AF56) | 827,459 | 0.40 |
| 595,000 | YPF SA 8.75% 144A 11/09/2031 | 615,706 | 0.30 |
| | *Australie* | *1,278,084* | *0.62* |
| 1,480,000 | TRONOX LTD 4.625% 144A 15/03/2029 | 1,278,084 | 0.62 |
| | *Autriche* | *400,099* | *0.19* |
| 330,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603257) | 400,099 | 0.19 |
| | *Bermudes* | *1,897,541* | *0.92* |
| 340,000 | NCL CORP LTD 6.75% 144A 01/02/2032 | 347,558 | 0.17 |
| 295,000 | NCL CORP LTD 7.75% 144A 15/02/2029 | 313,889 | 0.15 |
| 615,000 | NCL CORP LTD 8.125% 144A 15/01/2029 | 648,444 | 0.32 |
| 625,000 | SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED 11.50% 14/03/2030 | 587,650 | 0.28 |
| | *Brésil* | *651,964* | *0.32* |
| 898,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 144A 30/06/2031 | 651,964 | 0.32 |
| | *Canada* | *8,045,392* | *3.89* |
| 1,305,000 | 1261229 BC LIMITED 10.00% 144A 15/04/2032 | 1,317,985 | 0.64 |
| 780,000 | CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295801) | 920,785 | 0.45 |
| 936,000 | ELDORADO GOLD CORP 6.25% 144A 01/09/2029 | 939,950 | 0.45 |
| 692,000 | ENERFLEX LTD 9.00% 144A 15/10/2027 | 714,102 | 0.35 |
| 358,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 6.875% 144A 15/10/2027 | 358,870 | 0.17 |
| 615,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.00% 144A 01/03/2033 | 631,390 | 0.31 |
| 445,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 462,208 | 0.22 |
| 200,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 9.375% 144A 01/03/2029 | 212,670 | 0.10 |
| 994,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 971,009 | 0.47 |
| 510,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 8.375% 144A 15/11/2032 | 524,744 | 0.25 |
| 793,000 | NOVA CHEMICALS CORP 4.25% 144A 15/05/2029 | 763,532 | 0.37 |
| 220,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 228,147 | 0.11 |
| | *Chili* | *7,364,561* | *3.56* |
| 3,375,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 13.375% REGS 15/10/2029 | 3,787,796 | 1.83 |
| 1,165,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.625% 07/01/2031 USD (ISIN US51817RAE62) | 1,169,625 | 0.57 |
| 2,438,746 | WOM HOLDING SPA 11.00% 01/04/2031 | 2,407,140 | 1.16 |
| | *Colombie* | *1,252,147* | *0.61* |
| 1,155,000 | GRUPO NUTRESA SA 9.00% 12/05/2035 USD (ISIN US40055CAB90) | 1,252,147 | 0.61 |
| | *Espagne* | *1,759,386* | *0.85* |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL USD | 423,380 | 0.20 |
| 1,200,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609038) | 1,336,006 | 0.65 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *78,182,806* | *37.83* |
| 620,000 | ACRISURE LLC 6.75% 01/07/2032 | 629,139 | 0.30 |
| 1,225,000 | ACURIS FINANCE US INC 9.00% 144A 01/08/2029 | 1,258,663 | 0.61 |
| 510,000 | AES CORP VAR 15/07/2055 | 498,938 | 0.24 |
| 1,005,000 | ALBION FINANCING 1SARL 7.00% 21/05/2030 | 1,029,040 | 0.50 |
| 355,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 345,635 | 0.17 |
| 245,000 | ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 7.875% 144A 15/02/2031 | 256,312 | 0.12 |
| 725,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 739,246 | 0.36 |
| 230,000 | ALPHA GENERATION LLC 6.75% 144A 15/10/2032 | 237,712 | 0.12 |
| 295,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 | 214,958 | 0.10 |
| 618,000 | AMERITEX HOLDCO INTER LLC 10.25% 144A 15/10/2028 | 656,699 | 0.32 |
| 770,000 | AMSTED INDUSTRIES INC 6.375% 144A 15/03/2033 | 783,213 | 0.38 |
| 102,000 | ARCHROCK PARTNERS LP FIN 6.625% 144A 01/09/2032 | 104,096 | 0.05 |
| 1,070,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 1,120,194 | 0.54 |
| 1,095,000 | BALL CORP 4.25% 01/07/2032 | 1,305,135 | 0.63 |
| 955,000 | BEAZER HOMES INC 7.25% 15/10/2029 | 964,731 | 0.47 |
| 621,000 | BORR IHC LTD 10.00% 144A 15/11/2028 | 500,540 | 0.24 |
| 511,000 | BORR IHC LTD 10.375% 144A 15/11/2030 | 417,602 | 0.20 |
| 1,460,000 | CARRIAGE PURCHASER INCORPORATION 7.875% 144A 15/10/2029 | 1,301,196 | 0.63 |
| 1,295,000 | CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.75% 144A 01/02/2032 | 1,229,434 | 0.59 |
| 795,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 845,013 | 0.41 |
| 425,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 497,395 | 0.24 |
| 671,000 | CHAMPIONS FINANCING INC 8.75% 144A 15/02/2029 | 648,441 | 0.31 |
| 784,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029 | 725,874 | 0.35 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 310,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.75% 144A 15/04/2028 | 293,908 | 0.14 |
| 750,000 | CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.75% 144A 15/02/2031 | 689,153 | 0.33 |
| 611,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 577,065 | 0.28 |
| 325,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.375% 144A 01/05/2033 | 305,295 | 0.15 |
| 210,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.50% 144A 15/09/2031 | 202,784 | 0.10 |
| 465,000 | COUGAR JV SUBSIDIARY LLC 8.00% 144A 15/05/2032 | 496,560 | 0.24 |
| 820,000 | CQP HOLDCO LP BIP 7.50% 15/12/2033 | 890,979 | 0.43 |
| 840,000 | CSC HOLDINGS LLC 11.75% 144A 31/01/2029 | 797,152 | 0.39 |
| 800,000 | CSC HOLDINGS LLC 4.625% 144A 01/12/2030 | 372,896 | 0.18 |
| 425,000 | CSC HOLDINGS LLC 5.375% 144A 01/02/2028 | 389,704 | 0.19 |
| 470,000 | CVS HEALTH CORP VAR 10/03/2055 | 486,102 | 0.24 |
| 1,065,000 | DAVITA INC 6.75% 15/07/2033 | 1,100,656 | 0.53 |
| 510,000 | DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 7.125% 144A 01/06/2028 | 512,678 | 0.25 |
| 450,000 | DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 8.625% 144A 15/03/2029 | 467,775 | 0.23 |
| 1,795,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 1,804,997 | 0.87 |
| 1,010,000 | DIAMOND ESCROW ISSUER LLC 9.75% 144A 15/11/2028 | 1,064,449 | 0.51 |
| 1,180,000 | EFESTO BIDCO SPA 7.50% 15/02/2032 | 1,200,520 | 0.58 |
| 410,000 | FIESTA PURCHASER INC 9.625% 144A 15/09/2032 | 434,092 | 0.21 |
| 505,000 | FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC 6.75% 144A 15/09/2031 | 516,201 | 0.25 |
| 420,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 12.25% 144A 01/10/2030 | 466,061 | 0.23 |
| 850,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 8.375% 144A 01/04/2032 | 859,044 | 0.42 |
| 520,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.125% 144A 15/05/2031 | 536,635 | 0.26 |
| 660,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 685,978 | 0.33 |
| 975,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 1,012,820 | 0.49 |
| 345,000 | GOAT HOLDING COMPANY LIMITED 6.75% 144A 01/02/2032 | 351,634 | 0.17 |
| 600,000 | GRAY TELEVISION INC 10.50% 144A 15/07/2029 | 645,210 | 0.31 |
| 210,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 220,055 | 0.11 |
| 320,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 335,600 | 0.16 |
| 535,000 | HILCORP ENERGY CO 6.875% 144A 15/05/2034 | 513,263 | 0.25 |
| 290,000 | HILCORP ENERGY CO 7.25% 144A 15/02/2035 | 284,128 | 0.14 |
| 800,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 5.00% 144A 01/06/2029 | 770,656 | 0.37 |
| 360,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 6.625% 144A 15/01/2032 | 366,401 | 0.18 |
| 845,000 | JEFFERIES FINANCE LLC 5.00% 15/08/2028 | 817,867 | 0.40 |
| 95,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 5.875% 31/01/2031 | 95,880 | 0.05 |
| 95,000 | JH NORTH AMERICA HOLDING INCORPORATION 6.125% 31/07/2032 | 96,626 | 0.05 |
| 1,925,000 | KENNEDY WILSON INC 4.75% 01/02/2030 | 1,763,185 | 0.85 |
| 840,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% 144A 01/05/2027 | 748,910 | 0.36 |
| 450,000 | KRAKEN OIL & GAS 7.625% 144A 15/08/2029 | 442,382 | 0.21 |
| 775,000 | LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033 | 789,074 | 0.38 |
| 1,870,000 | LFS TOPCO LLC 8.75% 15/07/2030 | 1,840,267 | 0.89 |
| 1,185,000 | LIFEPOINT HEALTH INC 5.375% 144A 15/01/2029 | 1,106,316 | 0.54 |
| 470,000 | LIGHTNING POWER LLC 7.25% 144A 15/08/2032 | 494,915 | 0.24 |
| 760,000 | LONG RIDGE ENERGY LIMITED 8.75% 144A 15/02/2032 | 790,263 | 0.38 |
| 420,000 | MATIV HOLDNGS INC 8.00% 144A 01/10/2029 | 381,238 | 0.18 |
| 1,100,000 | MAV ACQUISITION CORP 8.00% 144A 01/08/2029 | 1,120,394 | 0.54 |
| 1,189,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 1,186,598 | 0.57 |
| 580,000 | MGM RESORTS INTRNATIONAL 6.50% 15/04/2032 | 589,750 | 0.29 |
| 320,000 | MIWD HLDCO II 5.50% 144A 01/02/2030 | 304,989 | 0.15 |
| 977,000 | MOHEGAN ESCROW ISSUER LLC 8.25% 144A 15/04/2030 | 1,009,358 | 0.49 |
| 705,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 6.50% 144A 01/08/2029 | 720,411 | 0.35 |
| 965,000 | NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORPORATION 9.29% 144A 15/04/2029 | 940,228 | 0.45 |
| 360,000 | NOVELIS INC 6.875% 144A 30/01/2030 | 372,582 | 0.18 |
| 845,000 | ONE SKY FLIGHT LLC 8.875% 144A 15/12/2029 | 881,065 | 0.43 |
| 225,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 7.875% 15/03/2030 | 239,193 | 0.12 |
| 645,000 | ONEMAIN FINANCE CORP 9.00% 15/01/2029 | 677,269 | 0.33 |
| 920,000 | OWENS AND MINOR INC 6.625% 144A 01/04/2030 | 866,502 | 0.42 |
| 615,000 | OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 7.25% 144A 15/05/2031 | 631,002 | 0.31 |
| 1,360,000 | PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027 | - | 0.00 |
| 1,280,000 | PHOENIX AVIATION INC 9.25% 15/07/2030 | 1,326,515 | 0.64 |
| 96,000 | PLANET FINL GROUP LLC 10.50% 144A 15/12/2029 | 96,171 | 0.05 |
| 2,065,000 | PRIME HEALTHCARE SERVICES INC 9.375% 144A 01/09/2029 | 2,051,432 | 0.99 |
| 1,517,000 | PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP PFG FINANCE CORP 9.75% 144A 15/09/2029 | 1,596,840 | 0.77 |
| 245,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.375% 144A 01/03/2032 | 252,338 | 0.12 |
| 175,000 | QUIKRETE HOLDINGS INC 6.75% 144A 01/03/2033 | 180,679 | 0.09 |
| 380,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.125% 01/08/2030 | 387,376 | 0.19 |
| 385,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.375% 01/08/2033 | 394,209 | 0.19 |
| 190,000 | SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.25% 144A 15/11/2029 | 195,833 | 0.09 |
| 290,000 | SCIL IV LLC USA H 5.375% 144A 01/11/2026 | 288,304 | 0.14 |
| 1,155,000 | SIERRACOL ENRGY ANDINA LLC 6.00% 144A 15/06/2028 | 1,070,431 | 0.52 |
| 700,000 | SILVERCREST METALS ULC 5.125% 144A 15/02/2029 | 684,278 | 0.33 |
| 760,000 | SOTERA HEALTH LLC 7.375% 144A 01/06/2031 | 790,050 | 0.38 |
| 595,000 | SOTHEBY S 7.375% 144A 15/10/2027 | 588,782 | 0.28 |
| 390,000 | STANDARD BUILDING SOLUTIONS INC 6.50% 144A 30/07/2032 | 399,450 | 0.19 |
| 325,000 | STAR LEASING CO LLC 7.625% 144A 15/02/2030 | 322,533 | 0.16 |
| 140,000 | STARWOOD PROPERTY TRUST INC 7.25% 144A 01/04/2029 | 147,483 | 0.07 |
| 1,040,000 | SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 8.625% 144A 31/10/2029 | 1,061,663 | 0.51 |
| 1,835,000 | UNITI GROUP LP 6.00% 144A 15/01/2030 | 1,721,028 | 0.83 |
| 465,000 | UNITI GROUP LP 8.625% 15/06/2032 | 470,096 | 0.23 |
| 2,020,000 | US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 9.75% 144A 15/05/2029 | 2,087,750 | 1.02 |
| 480,000 | USA COMPRESSION PARTNERS LP 7.125% 144A 15/03/2029 | 492,394 | 0.24 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 275,000 | VELOCITY VEHICLE GROUP LLC 8.00% 144A 01/06/2029 | 274,593 | 0.13 |
| 265,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375% 144A 01/06/2031 | 275,507 | 0.13 |
| 230,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 9.50% 144A 01/02/2029 | 250,836 | 0.12 |
| 385,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.50% 01/05/2033 | 412,708 | 0.20 |
| 290,000 | VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG INC 7.75% 01/05/2035 | 314,270 | 0.15 |
| 1,550,000 | VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01/07/2032 | 1,617,053 | 0.78 |
| 420,000 | WESCO DISTRIBUTION INC 6.375% 144A 15/03/2033 | 434,255 | 0.21 |
| 1,675,000 | WILDFIRE INTERMEDIATE HOLDINGS LIMITED 7.50% 144A 15/10/2029 | 1,664,632 | 0.81 |
| 280,000 | WILLIAMS SCOTSMAN INC 6.625% 144A 15/06/2029 | 288,081 | 0.14 |
| 1,125,000 | WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 144A 01/10/2031 | 1,179,315 | 0.57 |
| | *Finlande* | *472,010* | *0.23* |
| 400,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 472,010 | 0.23 |
| | *France* | *8,022,848* | *3.88* |
| 765,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/07/2029 | 633,038 | 0.31 |
| 1,425,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 1,434,690 | 0.69 |
| 1,256,000 | EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028 | 1,380,808 | 0.67 |
| 235,000 | GOLDSTORY SAS 6.75% REGS 01/02/2030 | 287,002 | 0.14 |
| 470,000 | ILIAD HOLDING 5.375% REGS 15/04/2030 | 567,499 | 0.27 |
| 255,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 319,974 | 0.15 |
| 200,000 | ILIAD HOLDING 8.50% 144A 15/04/2031 | 214,288 | 0.10 |
| 750,000 | KAPLA HOLDING 5.00% REGS 30/04/2031 | 891,824 | 0.43 |
| 405,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 481,941 | 0.23 |
| 1,500,000 | SNF GROUP SACA 4.50% REGS 15/03/2032 | 1,811,784 | 0.89 |
| | *Îles Caïmans* | *12,195,513* | *5.90* |
| 2,350,496 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% 144A 22/10/2029 | 1,787,788 | 0.86 |
| 848,280 | ABRA GLOBAL FINANCE 5.00% 144A 02/03/2028 | 798,961 | 0.39 |
| 155,000 | GGAM FINANCIAL LTD 7.75% 144A 15/05/2026 | 156,592 | 0.08 |
| 790,000 | GGAM FINANCIAL LTD 8.00% 144A 15/06/2028 | 836,555 | 0.40 |
| 3,500,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 3,590,545 | 1.74 |
| 1,265,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% 144A 29/11/2028 | 1,235,070 | 0.60 |
| 670,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 7.625% 144A 17/04/2032 | 677,986 | 0.33 |
| 849,000 | SHELF DRILL HOLD LTD 9.625% 144A 15/04/2029 | 685,703 | 0.33 |
| 255,000 | TRANSOCEAN INC 8.25% 144A 15/05/2029 | 236,293 | 0.11 |
| 1,505,000 | TRANSOCEAN INC 8.50% 144A 15/05/2031 | 1,343,739 | 0.65 |
| 1,025,000 | TRANSOCEAN INC 8.75% 144A 15/02/2030 | 846,281 | 0.41 |
| | *Îles Marshall* | *917,136* | *0.44* |
| 965,000 | SEASPAN CORP 5.50% 144A 01/08/2029 | 917,136 | 0.44 |
| | *Inde* | *1,371,843* | *0.66* |
| 1,355,000 | INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD 9.70% 144A 03/07/2027 | 1,371,843 | 0.66 |
| | *Irlande* | *2,995,152* | *1.45* |
| 985,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% 144A 20/11/2029 | 994,742 | 0.48 |
| 2,130,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% 144A 15/05/2029 | 2,000,410 | 0.97 |
| 665,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAB27) | - | 0.00 |
| 1,335,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | - | 0.00 |
| | *Italie* | *5,260,668* | *2.55* |
| 975,000 | BUBBLES BIDCO SPA 6.50% REGS 30/09/2031 | 1,162,586 | 0.57 |
| 400,000 | FEDRIGONI SPA 6.125% REGS 15/06/2031 | 450,510 | 0.22 |
| 1,040,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 956,977 | 0.46 |
| 735,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 871,339 | 0.42 |
| 660,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316) | 795,427 | 0.38 |
| 838,000 | LOTTOMATICA SPA 5.375% REGS 01/06/2030 | 1,023,830 | 0.50 |
| | *Jersey* | *1,209,524* | *0.59* |
| 1,150,000 | ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 8.25% 144A 15/04/2031 | 1,209,524 | 0.59 |
| | *Luxembourg* | *17,906,739* | *8.66* |
| 515,000 | 3R LUX 9.75% 144A 05/02/2031 | 522,998 | 0.25 |
| 800,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460242) | 948,696 | 0.46 |
| 1,205,000 | ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 144A 13/01/2032 | 1,114,277 | 0.54 |
| 640,000 | AEGEA FINANCE SARL 6.75% 144A 20/05/2029 | 639,994 | 0.31 |
| 1,425,000 | ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00% 144A 15/02/2028 | 509,894 | 0.25 |
| 790,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% 144A 05/02/2033 | 752,183 | 0.36 |
| 2,126,000 | AUNA SA 10.00% 144A 15/12/2029 | 2,244,162 | 1.10 |
| 1,325,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 1,594,982 | 0.77 |
| 500,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027 | 587,512 | 0.28 |
| 485,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% REGS 15/03/2029 | 597,447 | 0.29 |
| 640,000 | CONNECT FINCO SARL CONNECT U S FINCO LLC 9.00% 144A 15/09/2029 | 644,909 | 0.31 |
| 340,000 | CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS 3.125% REGS 01/01/2028 | 394,431 | 0.19 |
| 370,000 | GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 6.75% REGS 01/11/2025 | 319,863 | 0.15 |
| 630,000 | GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 7.75% REGS 01/11/2025 | 645,345 | 0.31 |
| 1,760,000 | GOL FINANCE SA 14.375% 05/06/2030 | 1,694,193 | 0.82 |
| 240,000 | ION TRADING TECHNOLOGIES 9.50% 144A 30/05/2029 | 248,258 | 0.12 |
| 1,150,000 | LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15/05/2030 | 1,406,746 | 0.68 |
| 1,490,000 | MAXAM PRILL SARL 7.75% 15/07/2030 | 1,490,983 | 0.72 |
| 460,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 570,490 | 0.28 |
| 1,205,000 | SIMPAR EUROPE 5.20% 144A 26/01/2031 | 979,376 | 0.47 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Malte* | *503,658* | *0.24* |
| 600,000 | CRUISE YACHT UPPER HOLDCO LTD 11.875% 05/07/2028 | 503,658 | 0.24 |
| | *Mexique* | *9,252,961* | *4.48* |
| 200,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% REGS 07/02/2026 DEFAULTED | 25,252 | 0.01 |
| 600,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% REGS 21/01/2028 | 76,062 | 0.04 |
| 1,071,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% 144A 21/01/2028 DEFAULTED | 135,771 | 0.07 |
| 2,005,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% 144A 15/11/2029 | 1,946,053 | 0.94 |
| 1,595,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 144A 15/11/2031 | 1,524,581 | 0.74 |
| 2,037,123 | GRUPO POSADAS SAB DE CV VAR 144A 30/12/2027 | 1,931,579 | 0.93 |
| 250,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 10.50% REGS 31/12/2028 | 237,320 | 0.11 |
| 905,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 10.50% 144A 31/12/2028 | 859,098 | 0.42 |
| 2,646,250 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 11.125% 144A 31/12/2032 | 2,517,245 | 1.22 |
| 2,140,000 | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Panama* | *1,182,768* | *0.57* |
| 945,000 | CARNIVAL CORPORATION 5.75% REGS 15/01/2030 | 1,182,768 | 0.57 |
| | *Pays-Bas* | *3,247,664* | *1.57* |
| 470,000 | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.00% 144A 15/10/2034 | 375,286 | 0.18 |
| 660,000 | DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.50% 15/07/2032 EUR (ISIN XS3101876236) | 785,215 | 0.38 |
| 615,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 732,703 | 0.35 |
| 330,000 | METINVEST BV 7.65% 144A 01/10/2027 | 274,035 | 0.13 |
| 363,000 | METINVEST BV 7.75% 144A 17/10/2029 | 284,294 | 0.14 |
| 666,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 796,131 | 0.39 |
| | *République tchèque* | *1,316,799* | *0.64* |
| 430,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 513,675 | 0.25 |
| 795,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 803,124 | 0.39 |
| | *Royaume-Uni* | *12,807,083* | *6.20* |
| 350,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030 | 437,417 | 0.21 |
| 2,500,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.00% 144A 01/12/2028 | 2,374,550 | 1.14 |
| 2,120,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% 144A 14/02/2030 | 1,957,840 | 0.95 |
| 290,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% 144A 23/01/2030 | 287,149 | 0.14 |
| 599,000 | CARNIVAL PLC 1.00% 28/10/2029 | 633,751 | 0.31 |
| 1,739,000 | ENERGEAN REGISTERED 6.50% 144A 30/04/2027 | 1,708,881 | 0.83 |
| 785,000 | GALAXY BIDCO LIMITED 8.125% REGS 19/12/2029 | 1,098,506 | 0.53 |
| 690,000 | INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029 | 822,001 | 0.40 |
| 1,420,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 1,690,086 | 0.82 |
| 1,308,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% 144A 15/05/2026 | 1,134,285 | 0.55 |
| 530,000 | ZEGONA FINANCE LC 6.75% REGS 17/07/2029 | 662,617 | 0.32 |
| | *Suède* | *792,981* | *0.38* |
| 650,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 792,981 | 0.38 |
| | *Suisse* | *214,149* | *0.10* |
| 215,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BJ63) | 214,149 | 0.10 |
| | *Turquie* | *5,371,245* | *2.60* |
| 1,035,000 | GDK ELEKTRIK DAGITIM AS 9.00% 144A 15/10/2029 | 1,002,646 | 0.49 |
| 1,450,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 144A 25/07/2029 | 1,454,509 | 0.70 |
| 1,330,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% 144A 24/01/2032 | 1,356,853 | 0.66 |
| 1,065,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% 144A 08/07/2031 | 1,093,521 | 0.53 |
| 450,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS VAR 144A PERPETUAL | 463,716 | 0.22 |
| | **Obligations convertibles** | **2,303,571** | **1.11** |
| | *Chili* | *2,276,353* | *1.10* |
| 2,291,061 | WOM CHILE HOLDCO SPA 0% 01/04/2032 CV | 2,276,353 | 1.10 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *27,218* | *0.01* |
| 25,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 27,218 | 0.01 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **2,686,931** | **1.30** |
| | **Actions** | **1,300,168** | **0.63** |
| | *Chili* | *108,059* | *0.05* |
| 3,663 | WOW CHILE HOLDCO SPA | 108,059 | 0.05 |
| | *Luxembourg* | *1,192,109* | *0.58* |
| 1,589,477 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 1,192,107 | 0.58 |
| 186,858,045 | ATENTO ORDINARY SHARES | 2 | 0.00 |
| | **Obligations** | **1,386,763** | **0.67** |
| | *Luxembourg* | *1,386,763* | *0.67* |
| 1,122,971 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 1,122,971 | 0.54 |
| 586,205 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 | 263,792 | 0.13 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **5,800,800** | **2.81** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **5,800,800** | **2.81** |
| | *Luxembourg* | *5,800,800* | *2.81* |
| 5,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND RESPONSIBLE Z USD (C) | 5,800,800 | 2.81 |
| **Total portefeuille-titres** | | **200,689,850** | **97.10** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **23,794,457** | **97.88** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **23,480,613** | **96.59** |
| | **Obligations** | **23,480,613** | **96.59** |
| | *Allemagne* | *1,796,528* | *7.39* |
| 1,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2026 | 980 | 0.00 |
| 1,000 | GERMANY BUND 0.25% 15/02/2027 | 975 | 0.00 |
| 1,000 | GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026 | 992 | 0.00 |
| 1,000 | GERMANY BUND 1.00% 15/08/2025 | 999 | 0.00 |
| 651,000 | GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026 | 829,041 | 3.42 |
| 822,000 | GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2033 | 963,541 | 3.97 |
| | *Australie* | *591,997* | *2.44* |
| 700,000 | AUSTRALIA I 3.00% 20/09/2025 | 591,997 | 2.44 |
| | *Espagne* | *652,857* | *2.69* |
| 510,000 | SPAINI 0.65% 30/11/2027 | 652,857 | 2.69 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *14,636,256* | *60.20* |
| 830,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 0.125% 15/04/2027 | 786,827 | 3.24 |
| 810,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 0.125% 15/10/2026 | 800,938 | 3.29 |
| 840,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.25% 15/04/2028 | 764,222 | 3.14 |
| 800,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.625% 15/10/2027 | 747,435 | 3.07 |
| 980,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 1.625% 15/10/2029 | 862,219 | 3.55 |
| 930,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 2.125% 15/04/2029 | 844,222 | 3.47 |
| 880,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 2.375% 15/10/2028 | 814,879 | 3.35 |
| 570,000 | USA T-BONDSI 0.125% 15/01/2030 | 571,746 | 2.35 |
| 840,000 | USA T-BONDSI 0.25% 15/07/2029 | 862,279 | 3.55 |
| 810,000 | USA T-BONDSI 0.375% 15/01/2027 | 904,068 | 3.72 |
| 780,000 | USA T-BONDSI 0.375% 15/07/2027 | 860,003 | 3.54 |
| 1,103,000 | USA T-BONDSI 0.50% 15/01/2028 | 1,199,597 | 4.94 |
| 770,000 | USA T-BONDSI 0.75% 15/07/2028 | 828,514 | 3.41 |
| 760,000 | USA T-BONDSI 0.875% 15/01/2029 | 810,340 | 3.33 |
| 599,000 | USA T-BONDSI 1.75% 15/01/2028 | 791,581 | 3.26 |
| 350,000 | USA T-BONDSI 2.375% 15/01/2027 | 482,380 | 1.98 |
| 250,000 | USA T-BONDSI 2.50% 15/01/2029 | 331,307 | 1.36 |
| 350,000 | USA T-BONDSI 3.625% 15/04/2028 | 629,102 | 2.59 |
| 410,000 | USA T-BONDSI 3.875% 15/04/2029 | 744,597 | 3.06 |
| | *France* | *1,433,849* | *5.90* |
| 1,220,000 | FRANCE OATI 0.10% 01/03/2028 | 1,433,849 | 5.90 |
| | *Italie* | *966,494* | *3.98* |
| 300,000 | ITALY BTPI 0.65% 15/05/2026 | 364,077 | 1.50 |
| 430,000 | ITALY BTPI 3.10% 15/09/2026 | 602,417 | 2.48 |
| | *Japon* | *793,902* | *3.27* |
| 114,400,000 | JAPAN JGBI 0.10% 10/03/2027 | 793,902 | 3.27 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *240,785* | *0.99* |
| 342,000 | NEW ZEALAND 2.00% 20/09/2025 | 240,785 | 0.99 |
| | *Royaume-Uni* | *2,033,031* | *8.35* |
| 380,000 | UK GILTI 0.125% 10/08/2028 | 632,841 | 2.60 |
| 340,000 | UK GILTI 0.125% 22/03/2029 | 659,425 | 2.71 |
| 300,000 | UK GILTI 1.25% 22/11/2027 | 740,765 | 3.04 |
| | *Suède* | *334,914* | *1.38* |
| 1,540,000 | KINGDOM OF SWEDEN I 0.125% 01/06/2026 | 179,591 | 0.74 |
| 1,350,000 | KINGDOM OF SWEDEN 0.125% I 01/12/2027 | 155,323 | 0.64 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **313,844** | **1.29** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **313,844** | **1.29** |
| | *France* | *313,844* | *1.29* |
| 3 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 313,844 | 1.29 |
| **Total portefeuille-titres** | | **23,794,457** | **97.88** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **116,839,220** | **98.19** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **116,839,220** | **98.19** |
| | **Obligations** | **116,839,220** | **98.19** |
| | *Allemagne* | *2,221,938* | *1.87* |
| 400,000 | HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030 | 482,617 | 0.41 |
| 600,000 | NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 3.25% 04/02/2028 | 714,100 | 0.60 |
| 850,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.875% 11/10/2028 | 1,025,221 | 0.86 |
| | *Australie* | *4,517,667* | *3.80* |
| 1,600,000 | AUSTRALIA 2.75% 21/11/2029 | 1,020,895 | 0.86 |
| 1,500,000 | MACQUARIE GROUP LTD 5.391% REGS 07/12/2026 | 1,525,080 | 1.28 |
| 600,000 | NBN CO LTD 3.375% 29/11/2032 | 710,043 | 0.60 |
| 2,000,000 | QUEENSLAND TREASURY CORP 2.50% 06/03/2029 | 1,261,649 | 1.06 |
| | *Autriche* | *591,632* | *0.50* |
| 500,000 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 4.25% 30/04/2030 | 591,632 | 0.50 |
| | *Brésil* | *2,955,381* | *2.48* |
| 17,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 2,955,381 | 2.48 |
| | *Canada* | *7,761,864* | *6.52* |
| 1,100,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029 | 1,317,576 | 1.11 |
| 2,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 5.35% 07/12/2026 | 2,029,420 | 1.70 |
| 2,150,000 | CPPIB CAPITAL INC 1.50% 23/06/2028 | 1,322,316 | 1.11 |
| 1,000,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 3.467% 05/09/2029 | 1,198,254 | 1.01 |
| 886,000 | NATIONAL BANK OF CANADA 5.60% 18/12/2028 | 920,430 | 0.77 |
| 450,000 | OMERS FINANCIAL TRUST 4.50% 16/10/2029 | 301,468 | 0.25 |
| 1,000,000 | PSP CAPITAL INC 4.60% 06/02/2029 | 672,400 | 0.57 |
| | *Chili* | *1,687,098* | *1.42* |
| 300,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 358,973 | 0.30 |
| 1,100,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.875% 09/07/2031 | 1,328,125 | 1.12 |
| | *Corée du Sud* | *4,915,025* | *4.13* |
| 1,000,000 | INDUSTRIAL BANK OF KOREA 4.375% 24/06/2030 | 1,009,290 | 0.85 |
| 200,000 | KOREA GAS CORPORATION 5.00% REGS 08/07/2029 | 205,188 | 0.17 |
| 750,000 | KOREA HOUSING FINANCE CORP 3.124% 18/03/2029 | 897,467 | 0.75 |
| 380,000 | KOREA WATER RESOURCES 4.375% 21/05/2027 | 381,752 | 0.32 |
| 1,250,000 | NONGHYUP BANK CO LTD 4.75% REGS 22/07/2029 | 1,268,563 | 1.07 |
| 600,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 4.50% 11/01/2029 | 606,666 | 0.51 |
| 800,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 5.25% 20/05/2031 | 546,099 | 0.46 |
| | *Émirats arabes unis* | *4,501,269* | *3.78* |
| 1,250,000 | ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 4.50% 06/05/2030 | 1,246,075 | 1.05 |
| 651,000 | ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC 4.875% 21/05/2030 | 656,872 | 0.55 |
| 1,162,000 | ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC 4.875% 25/07/2029 | 1,173,318 | 0.99 |
| 1,400,000 | FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C 5.00% 28/02/2029 | 1,425,004 | 1.19 |
| | *Espagne* | *3,221,527* | *2.71* |
| 1,300,000 | ADIF ALTA VELOCIDAD 3.125% 31/10/2032 | 1,520,313 | 1.28 |
| 1,200,000 | BANCO SANTANDER SA 5.365% 15/07/2028 | 1,222,128 | 1.03 |
| 400,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 3.50% 16/07/2030 | 479,086 | 0.40 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *17,168,032* | *14.42* |
| 1,100,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING 4.721% REGS 08/10/2029 | 1,097,811 | 0.92 |
| 857,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING 5.38% REGS 07/01/2030 | 876,325 | 0.74 |
| 384,000 | BMW US CAPITAL LLC 4.65% REGS 13/08/2029 | 385,444 | 0.32 |
| 1,250,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA 4.883% 21/01/2028 | 1,276,800 | 1.07 |
| 700,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.50% 12/01/2030 | 974,446 | 0.82 |
| 770,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80% 07/01/2029 | 793,608 | 0.67 |
| 1,500,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.30% REGS 08/01/2029 | 1,525,410 | 1.28 |
| 700,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 14/12/2032 | 816,839 | 0.69 |
| 598,000 | MITSUBISHI HC FIN AMER LLC 5.15% REGS 24/10/2029 | 608,746 | 0.51 |
| 600,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.625% 15/03/2026 | 602,168 | 0.51 |
| 3,600,000 | USA T-BONDS 0.625% 30/11/2027 | 3,347,297 | 2.81 |
| 3,781,000 | USA T-BONDS 1.125% 29/02/2028 | 3,536,416 | 2.97 |
| 1,000,000 | USA T-BONDSI 0.125% 15/07/2026 | 1,326,722 | 1.11 |
| | *Finlande* | *2,368,195* | *1.99* |
| 1,000,000 | NESTE CORPORATION 3.75% 20/03/2030 | 1,200,414 | 1.01 |
| 1,000,000 | NORDEA BANK ABP 3.00% 28/10/2031 | 1,167,781 | 0.98 |
| | *France* | *4,016,928* | *3.38* |
| 1,200,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.50% 15/05/2031 | 1,439,398 | 1.21 |
| 1,300,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.25% 07/05/2032 | 1,510,013 | 1.28 |
| 500,000 | ORANGE SA 2.75% 19/05/2029 | 587,694 | 0.49 |
| 400,000 | RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.50% 07/12/2031 | 479,823 | 0.40 |
| | *Guernesey* | *465,605* | *0.39* |
| 400,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 4.00% 22/01/2032 | 465,605 | 0.39 |
| | *Hongrie* | *3,912,021* | *3.29* |
| 950,000,000 | HUNGARY 3.00% 27/10/2027 | 2,597,784 | 2.18 |
| 500,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.00% 25/07/2029 | 603,271 | 0.51 |
| 600,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 710,966 | 0.60 |
| | *Irlande* | *1,183,862* | *0.99* |
| 850,000 | CA AUTO BANK SPA 6.00% 06/12/2026 | 1,183,862 | 0.99 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Italie* | *9,811,928* | *8.25* |
| 1,250,000 | ACEA SPA 0.25% 28/07/2030 | 1,305,453 | 1.10 |
| 1,250,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 3.212% 15/01/2029 | 1,491,567 | 1.25 |
| 800,000 | BPER BANCA SPA VAR 20/02/2030 | 981,602 | 0.82 |
| 600,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 3.375% 24/06/2032 | 705,310 | 0.59 |
| 1,200,000 | ITALIAN REPUBLIC 0.75% 30/06/2029 | 1,306,382 | 1.10 |
| 1,300,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.375% 11/02/2032 | 1,538,183 | 1.30 |
| 800,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.625% 13/01/2030 | 970,051 | 0.82 |
| 1,500,000 | SNAM SPA 5.00% 28/05/2030 | 1,513,380 | 1.27 |
| | *Japon* | *8,253,262* | *6.94* |
| 300,000,000 | JAPAN JGB 0.005% 20/03/2026 | 2,069,791 | 1.74 |
| 300,000,000 | JAPAN JGB 2.20% 20/09/2026 | 2,117,207 | 1.78 |
| 1,100,000 | NTT FINANCE CORP 3.359% 12/03/2031 | 1,300,338 | 1.09 |
| 400,000,000 | THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.10% 01/11/2025 | 2,765,926 | 2.33 |
| | *Mexique* | *2,177,849* | *1.83* |
| 1,000,000 | MEXICO 1.35% 18/09/2027 | 1,138,799 | 0.96 |
| 1,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.00% 13/05/2030 | 1,039,050 | 0.87 |
| | *Norvège* | *4,045,909* | *3.40* |
| 10,588,000 | KINGDOM OF NORWAY 1.25% 17/09/2031 | 905,444 | 0.76 |
| 1,100,000 | SPAREBANK 1 OSTLANDET 3.625% 30/05/2029 | 1,332,904 | 1.12 |
| 1,100,000 | SPAREBANK 1 SR BANK ASA 3.625% 12/03/2029 | 1,331,354 | 1.12 |
| 400,000 | STATKRAFT AS 3.375% 22/03/2032 | 476,207 | 0.40 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *8,928,620* | *7.50* |
| 2,000,000 | HOUSING NEW ZEALAND CORP 2.247% 05/10/2026 | 1,197,634 | 1.01 |
| 3,000,000 | NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY LTD 2.25% 15/05/2028 | 1,748,883 | 1.47 |
| 2,000,000 | NEW ZEALAND LOCAL GOVERNMENT FUNDING AGENCY LTD 4.40% 08/09/2027 | 1,332,113 | 1.12 |
| 3,200,000 | NEW ZEALAND 2.00% 15/05/2032 | 1,687,654 | 1.42 |
| 5,000,000 | NEW ZEALAND 3.00% 20/04/2029 | 2,962,336 | 2.48 |
| | *Pays-Bas* | *6,561,405* | *5.51* |
| 700,000 | ABN AMRO BANK NV 3.00% 25/02/2031 | 826,559 | 0.69 |
| 1,125,000 | ASR NEDERLAND NV 3.625% 12/12/2028 | 1,351,642 | 1.14 |
| 1,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 | 1,158,073 | 0.97 |
| 500,000 | ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09/04/2033 | 591,380 | 0.50 |
| 2,000,000 | NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.45% 17/07/2028 | 1,301,442 | 1.09 |
| 1,100,000 | STEDIN HOLDING NV 3.625% 20/06/2031 | 1,332,309 | 1.12 |
| | *Pérou* | *1,034,060* | *0.87* |
| 1,000,000 | CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO SA COFIDE 5.95% REGS 30/04/2029 | 1,034,060 | 0.87 |
| | *Philippines* | *1,487,371* | *1.25* |
| 1,250,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.625% 04/02/2032 | 1,487,371 | 1.25 |
| | *Pologne* | *558,659* | *0.47* |
| 462,000 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.00% 13/03/2032 | 558,659 | 0.47 |
| | *République tchèque* | *1,949,406* | *1.64* |
| 1,000,000 | CEZ AS 4.125% 05/09/2031 | 1,206,295 | 1.02 |
| 617,000 | CEZ AS 4.25% 11/06/2032 | 743,111 | 0.62 |
| | *Roumanie* | *2,497,220* | *2.10* |
| 860,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 997,084 | 0.84 |
| 1,250,000 | ROMANIA 5.25% REGS 10/03/2030 | 1,500,136 | 1.26 |
| | *Royaume-Uni* | *6,311,938* | *5.30* |
| 600,000 | NATWEST MARKETS PLC 5.00% 18/11/2029 | 832,543 | 0.70 |
| 250,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 292,198 | 0.25 |
| 3,923,975 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 0.875% 31/07/2033 | 4,131,185 | 3.46 |
| 775,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4.00% 22/10/2031 | 1,056,012 | 0.89 |
| | *Suède* | *1,733,549* | *1.46* |
| 700,000 | SBAB BANK AB 3.25% 06/02/2030 | 837,578 | 0.70 |
| 750,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 895,971 | 0.76 |
| **Total portefeuille-titres** | | **116,839,220** | **98.19** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **19,330,551** | **100.67** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **19,330,551** | **100.67** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **19,330,551** | **100.67** |
| | *Fonds d'investissement* | *19,330,551* | *100.67* |
| 214,213 | AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE SICAV | 19,330,551 | 100.67 |
| **Total portefeuille-titres** | | **19,330,551** | **100.67** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **26,673,264** | **102.43** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **26,673,264** | **102.43** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **26,673,264** | **102.43** |
| | *Fonds d'investissement* | *26,673,264* | *102.43* |
| 311,017 | AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV IMPACT GREEN BOND | 26,673,264 | 102.43 |
| **Total portefeuille-titres** | | **26,673,264** | **102.43** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **64,898,682** | **90.56** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **64,898,682** | **90.56** |
| | **Obligations** | **64,898,682** | **90.56** |
| | *Allemagne* | *2,901,948* | *4.05* |
| 300,000 | AAREAL BANK AG VAR 12/12/2034 | 303,492 | 0.42 |
| 400,000 | BAYER AG VAR 13/09/2054 | 411,284 | 0.58 |
| 100,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 107,864 | 0.15 |
| 400,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 347,312 | 0.48 |
| 200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3) | 213,856 | 0.30 |
| 200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 203,942 | 0.28 |
| 100,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031 | 100,242 | 0.14 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 405,540 | 0.57 |
| 200,000 | GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG VAR 20/06/2045 | 200,984 | 0.28 |
| 400,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 406,140 | 0.57 |
| 100,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094762989) | 100,690 | 0.14 |
| 100,000 | RWE AG VAR 18/06/2055 EUR (ISIN XS3094765735) | 100,602 | 0.14 |
| | *Arabie saoudite* | *386,933* | *0.54* |
| 452,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.75% 02/06/2030 | 386,933 | 0.54 |
| | *Australie* | *285,472* | *0.40* |
| 260,000 | APA INFRASTRUCTURE LIMITED VAR 09/11/2083 | 285,472 | 0.40 |
| | *Autriche* | *704,122* | *0.98* |
| 400,000 | OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2224439385) | 397,468 | 0.55 |
| 300,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 306,654 | 0.43 |
| | *Belgique* | *1,227,954* | *1.71* |
| 200,000 | AGEAS NV VAR PERPETUAL | 190,270 | 0.27 |
| 400,000 | CRELAN SA VAR 23/01/2032 | 437,704 | 0.61 |
| 200,000 | ETHIAS S.A. 4.75% 07/05/2035 | 203,576 | 0.28 |
| 400,000 | SYENSQO SA NV VAR PERPETUAL | 396,404 | 0.55 |
| | *Bermudes* | *825,617* | *1.15* |
| 400,000 | AIRCASTLE LTD VAR 144A PERPETUAL | 337,771 | 0.47 |
| 231,000 | HISCOX LTD VAR 11/06/2036 | 200,299 | 0.28 |
| 334,000 | RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.75% 02/07/2035 | 287,547 | 0.40 |
| | *Brésil* | *597,909* | *0.83* |
| 700,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 5.50% 06/11/2030 | 597,909 | 0.83 |
| | *Canada* | *1,062,448* | *1.48* |
| 286,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084 | 272,003 | 0.38 |
| 221,000 | ENBRIDGE INC 5.90% 15/11/2026 | 191,911 | 0.27 |
| 700,000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA VAR 01/06/2065 | 598,534 | 0.83 |
| | *Colombie* | *896,154* | *1.25* |
| 400,000 | BANCOLOMBIA SA VAR 24/12/2034 | 358,465 | 0.50 |
| 400,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 357,865 | 0.50 |
| 200,000 | SURA ASSET MANAGEMENT SA 6.35% 13/05/2032 | 179,824 | 0.25 |
| | *Croatie* | *103,923* | *0.15* |
| 100,000 | ERSTE AND STEIERMARKISCHE BANK VAR 31/01/2029 | 103,923 | 0.15 |
| | *Espagne* | *6,135,543* | *8.56* |
| 200,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936027) | 232,888 | 0.32 |
| 500,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 23/09/2033 | 566,445 | 0.79 |
| 400,000 | ATRADIUS CREDITO Y CAUCION SA 5.00% 17/04/2034 | 418,020 | 0.58 |
| 600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL | 518,336 | 0.72 |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 419,680 | 0.59 |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 30/11/2033 | 508,718 | 0.71 |
| 400,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 03/09/2030 | 412,884 | 0.58 |
| 700,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 701,526 | 0.97 |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029 | 212,374 | 0.30 |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2388378981) | 369,520 | 0.52 |
| 200,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 200,660 | 0.28 |
| 340,000 | CAIXABANK SA VAR 03/07/2031 | 291,012 | 0.41 |
| 600,000 | CAIXABANK SA VAR 30/05/2034 | 653,952 | 0.91 |
| 200,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR PERPETUAL | 220,764 | 0.31 |
| 400,000 | MAPFRE SA VAR 31/03/2047 | 408,764 | 0.57 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *15,446,815* | *21.56* |
| 147,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.85% 07/05/2030 | 127,261 | 0.18 |
| 700,000 | AT AND T INC 3.15% 01/06/2030 | 704,361 | 0.99 |
| 400,000 | ATHENE HOLDING LTD VAR 15/10/2054 | 336,213 | 0.47 |
| 284,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 04/02/2033 | 216,760 | 0.30 |
| 147,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 27/04/2033 | 123,268 | 0.17 |
| 281,000 | BROADCOM INC 4.35% 15/02/2030 | 238,600 | 0.33 |
| 240,000 | CAMPBELL SOUP CO 4.75% 23/03/2035 | 196,541 | 0.27 |
| 149,000 | CAMPBELL SOUP CO 5.30% 20/03/2026 | 127,613 | 0.18 |
| 500,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.70% 01/04/2051 | 284,342 | 0.40 |
| 263,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 5.50% 18/06/2030 | 226,744 | 0.32 |
| 300,000 | CITIGROUP INC USA VAR 13/02/2030 | 260,788 | 0.36 |
| 500,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA 5.50% 18/07/2025 | 426,204 | 0.59 |
| 93,000 | CVS HEALTH CORP VAR 10/03/2055 | 81,941 | 0.11 |
| 600,000 | FORD MOTOR CO 6.10% 19/08/2032 | 511,108 | 0.71 |
| 161,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 4.80% 14/08/2029 | 139,183 | 0.19 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2030 | 170,976 | 0.24 |
| 500,000 | HCA INC 3.625% 15/03/2032 | 393,057 | 0.55 |
| 521,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 4.85% 144A 25/03/2027 | 445,752 | 0.62 |
| 318,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2028 | 274,439 | 0.38 |
| 500,000 | MCDONALDS CORP 3.50% 21/05/2032 | 504,290 | 0.70 |
| 250,000 | MORGAN STANLEY BANK VAR 14/07/2028 | 215,639 | 0.30 |
| 113,000 | MORGAN STANLEY CAPITAL INC VAR 13/04/2028 USD (ISIN US61747YFP51) | 98,428 | 0.14 |
| 700,000 | NETFLIX INC 4.875% 144A 15/06/2030 | 610,443 | 0.85 |
| 428,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC 5.749% 01/09/2025 | 365,272 | 0.51 |
| 500,000 | SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028 | 457,392 | 0.64 |
| 2,350,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.125% 15/02/2027 | 2,011,930 | 2.82 |
| 5,600,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.125% 31/10/2029 | 4,840,883 | 6.77 |
| 500,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 4.75% REGS 13/11/2028 | 424,432 | 0.59 |
| 700,000 | WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC 8.125% 15/08/2029 | 632,955 | 0.88 |
| | *France* | *5,358,428* | *7.48* |
| 300,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 302,997 | 0.42 |
| 170,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 174,461 | 0.24 |
| 500,000 | BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.50% 19/07/2027 | 508,520 | 0.72 |
| 200,000 | CCF HOLDING VAR PERPETUAL | 215,798 | 0.30 |
| 400,000 | COFACE SA 5.75% 28/11/2033 | 447,724 | 0.62 |
| 500,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 09/11/2034 | 592,078 | 0.84 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013464922) | 196,482 | 0.27 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMT6) | 207,752 | 0.29 |
| 210,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 224,482 | 0.31 |
| 300,000 | LA POSTE VAR PERPETUAL | 308,712 | 0.43 |
| 210,000 | LOXAM SAS 4.25% REGS 15/02/2030 | 212,953 | 0.30 |
| 400,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 402,172 | 0.56 |
| 120,000 | RCI BANQUE SA 3.50% 17/01/2028 | 121,886 | 0.17 |
| 100,000 | RCI BANQUE SA 4.625% 02/10/2026 | 102,104 | 0.14 |
| 200,000 | SEB SA 3.625% 24/06/2030 | 200,720 | 0.28 |
| 256,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR REGS PERPETUAL | 222,151 | 0.31 |
| 247,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63) | 223,955 | 0.31 |
| 400,000 | SUEZ SA 1.875% 24/05/2027 | 394,528 | 0.55 |
| 300,000 | VALEO SA 4.50% 11/04/2030 | 298,953 | 0.42 |
| | *Grèce* | *746,395* | *1.04* |
| 220,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 258,014 | 0.36 |
| 170,000 | EUROBANK SA VAR 12/03/2030 | 169,529 | 0.24 |
| 300,000 | EUROBANK SA VAR 30/04/2031 | 318,852 | 0.44 |
| | *Îles Caïmans* | *893,199* | *1.25* |
| 181,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.125% REGS 21/02/2026 | 151,487 | 0.21 |
| 237,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.375% 144A 30/05/2030 | 205,663 | 0.29 |
| 600,000 | BANCO BRADESCO SA 6.50% REGS 22/01/2030 | 535,163 | 0.75 |
| 200,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 07/01/2026 DEFAULTED | 886 | 0.00 |
| | *Irlande* | *2,458,548* | *3.43* |
| 263,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC VAR 31/01/2056 | 224,900 | 0.31 |
| 600,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.00% 29/10/2028 | 487,182 | 0.68 |
| 300,000 | AIB GROUP PLC VAR REGS 28/03/2035 | 263,939 | 0.37 |
| 200,000 | AIB GROUP PLC VAR 144A 14/10/2026 | 171,821 | 0.24 |
| 200,000 | AIB GROUP PLC VAR 30/05/2031 | 199,652 | 0.28 |
| 410,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443) | 420,057 | 0.59 |
| 250,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 2.875% 15/06/2028 | 251,153 | 0.35 |
| 400,000 | PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC VAR 30/06/2029 | 439,844 | 0.61 |
| | *Italie* | *4,159,882* | *5.80* |
| 200,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL | 219,216 | 0.31 |
| 500,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 504,615 | 0.70 |
| 550,000 | ENI SPA VAR 11/02/2027 | 540,183 | 0.75 |
| 300,000 | ICCREA BANCA SPA VAR 05/02/2030 | 311,895 | 0.44 |
| 350,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.148% 10/06/2030 | 405,299 | 0.57 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 627,440 | 0.87 |
| 100,000 | IREN S.P.A VAR PERPETUAL | 101,194 | 0.14 |
| 260,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316) | 266,942 | 0.37 |
| 280,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 280,134 | 0.39 |
| 300,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/07/2029 | 303,882 | 0.42 |
| 600,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 599,082 | 0.84 |
| | *Libéria* | *125,273* | *0.17* |
| 143,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 6.25% 144A 15/03/2032 | 125,273 | 0.17 |
| | *Luxembourg* | *1,878,661* | *2.62* |
| 250,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.375% 15/05/2030 | 255,280 | 0.36 |
| 500,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 512,740 | 0.72 |
| 200,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027 | 189,563 | 0.26 |
| 800,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020) | 730,904 | 1.01 |
| 180,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 190,174 | 0.27 |
| | *Mexique* | *291,237* | *0.41* |
| 600,000 | MEXICO 3.75% 19/04/2071 | 291,237 | 0.41 |
| | *Norvège* | *990,126* | *1.38* |
| 900,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 990,126 | 1.38 |
| | *Pays-Bas* | *7,814,706* | *10.91* |
| 300,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 304,959 | 0.43 |
| 500,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1700709683) | 500,885 | 0.70 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | ASR NEDERLAND NV VAR 02/05/2049 | 396,028 | 0.55 |
| 500,000 | ATHORA NETHERLANDS NV VAR 31/08/2032 | 516,995 | 0.72 |
| 400,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 01/11/2030 | 470,637 | 0.66 |
| 240,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 251,779 | 0.35 |
| 270,000 | DUFRY ONE BONDS 4.50% 23/05/2032 | 271,380 | 0.38 |
| 600,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL | 595,356 | 0.83 |
| 200,000 | ING GROUP NV VAR 12/08/2029 | 206,196 | 0.29 |
| 300,000 | NIBC BANK NV 6.00% 16/11/2028 | 328,305 | 0.46 |
| 500,000 | NIBC BANK NV 6.375% 01/12/2025 | 508,400 | 0.71 |
| 200,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 223,210 | 0.31 |
| 300,000 | Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 15/02/2030 | 310,029 | 0.43 |
| 500,000 | SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12/09/2029 | 507,055 | 0.71 |
| 300,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2410367747) | 293,475 | 0.41 |
| 360,000 | TEVA PHARMACEUTICALS FIN.IV BV 4.125% 01/06/2031 | 361,238 | 0.50 |
| 1,100,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1629774230) | 1,095,864 | 1.53 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 201,990 | 0.28 |
| 500,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 470,925 | 0.66 |
| | *Pologne* | *278,444* | *0.39* |
| 170,000 | BANK MILLENNIUM SA VAR 25/09/2026 | 177,650 | 0.25 |
| 100,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 100,794 | 0.14 |
| | *Portugal* | *603,046* | *0.84* |
| 200,000 | CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA VAR 25/06/2029 | 200,586 | 0.28 |
| 400,000 | TAP TRANSPORTIES AEREOS PORTUGUESES SGPS SA 5.125% REGS 15/11/2029 | 402,460 | 0.56 |
| | *République tchèque* | *884,302* | *1.23* |
| 230,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 234,064 | 0.33 |
| 600,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 6.651% 13/11/2028 | 650,238 | 0.90 |
| | *Royaume-Uni* | *6,337,710* | *8.85* |
| 300,000 | AVIVA PLC VAR PERPETUAL | 348,803 | 0.49 |
| 260,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 26/03/2037 | 265,296 | 0.37 |
| 260,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD | 232,750 | 0.32 |
| 400,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 343,305 | 0.48 |
| 120,000 | BARCLAYS PLC VAR 14/11/2032 | 149,766 | 0.21 |
| 600,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% REGS 14/05/2030 | 660,854 | 0.92 |
| 200,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL | 245,211 | 0.34 |
| 1,000,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.625% 01/10/2029 | 1,001,590 | 1.40 |
| 400,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036 | 404,560 | 0.56 |
| 200,000 | INVESTEC PLC VAR PERPETUAL | 257,135 | 0.36 |
| 200,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 234,821 | 0.33 |
| 500,000 | NEXT GROUP PLC 3.00% 26/08/2025 | 581,963 | 0.81 |
| 300,000 | OSB GROUP PLC VAR 16/01/2030 | 387,401 | 0.54 |
| 270,000 | PINNACLE BIDCO PLC 10.00% REGS 11/10/2028 | 334,008 | 0.47 |
| 210,000 | SCHRODERS PLC VAR 18/07/2034 | 251,598 | 0.35 |
| 200,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 2.25% 27/09/2035 | 177,586 | 0.25 |
| 250,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 248,923 | 0.35 |
| 253,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 04/06/2081 USD (ISIN US92857WBV19) | 212,140 | 0.30 |
| | *Slovénie* | *102,525* | *0.14* |
| 100,000 | NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD VAR 03/04/2028 | 102,525 | 0.14 |
| | *Suède* | *1,401,362* | *1.96* |
| 290,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 293,689 | 0.41 |
| 300,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 301,893 | 0.42 |
| 400,000 | SWEDBANK AB 3.25% 24/09/2029 | 404,572 | 0.57 |
| 400,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 401,208 | 0.56 |
| **Total portefeuille-titres** | | **64,898,682** | **90.56** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **299,447,952** | **97.33** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **299,447,952** | **97.33** |
| | **Obligations** | **299,447,952** | **97.33** |
| | *Allemagne* | *6,789,589* | *2.21* |
| 800,000 | ALLIANZ SE VAR REGS 03/09/2054 | 798,160 | 0.26 |
| 1,000,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032 | 1,205,192 | 0.39 |
| 900,000 | CONTINENTAL AG 2.875% 22/11/2028 | 1,057,606 | 0.34 |
| 500,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031 | 588,345 | 0.19 |
| 1,100,000 | DEUTSCHE POST AG 3.00% 24/03/2030 | 1,305,735 | 0.43 |
| 1,250,000 | DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 144A 21/01/2050 | 909,713 | 0.30 |
| 790,000 | E ON SE 4.125% 25/03/2044 | 924,838 | 0.30 |
| | *Australie* | *591,996* | *0.19* |
| 500,000 | WOOLWORTHS GROUP LTD 3.75% 25/10/2032 | 591,996 | 0.19 |
| | *Autriche* | *2,135,010* | *0.69* |
| 1,800,000 | BAWAG PSK VAR 21/01/2032 | 2,135,010 | 0.69 |
| | *Belgique* | *4,744,371* | *1.54* |
| 1,200,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.375% 19/05/2033 | 1,417,424 | 0.46 |
| 1,100,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 1,291,287 | 0.42 |
| 1,900,000 | KBC GROUP SA/NV VAR REGS 21/09/2034 | 2,035,660 | 0.66 |
| | *Danemark* | *747,867* | *0.24* |
| 620,000 | AP MOLLER MAERSK A/S 3.75% 05/03/2032 | 747,867 | 0.24 |
| | *Espagne* | *18,067,769* | *5.87* |
| 900,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 1,108,443 | 0.36 |
| 1,100,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0.50% 14/01/2027 | 1,256,436 | 0.41 |
| 3,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5.381% 13/03/2029 | 3,092,280 | 1.00 |
| 2,000,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 2,352,819 | 0.76 |
| 1,300,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 09/01/2030 | 1,560,615 | 0.51 |
| 1,800,000 | BANCO SANTANDER SA 2.749% 03/12/2030 | 1,605,420 | 0.52 |
| 800,000 | BANCO SANTANDER SA 5.365% 15/07/2028 | 814,752 | 0.26 |
| 1,300,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 1,589,746 | 0.52 |
| 1,200,000 | CAIXABANK SA VAR 25/10/2033 | 1,725,929 | 0.56 |
| 1,200,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18/07/2034 | 1,431,890 | 0.47 |
| 1,300,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 4.055% 24/01/2036 | 1,529,439 | 0.50 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *111,814,145* | *36.35* |
| 1,700,000 | ABBVIE INC 4.40% 06/11/2042 | 1,496,051 | 0.49 |
| 1,500,000 | ABBVIE INC 5.05% 15/03/2034 | 1,528,380 | 0.50 |
| 472,000 | ABBVIE INC 5.60% 15/03/2055 | 472,732 | 0.15 |
| 2,950,000 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75% 15/12/2029 | 2,728,013 | 0.89 |
| 2,760,000 | AMERICAN TOWER CORP 2.30% 15/09/2031 | 2,399,158 | 0.78 |
| 1,000,000 | AMERICAN TOWER CORP 3.625% 30/05/2032 | 1,182,102 | 0.38 |
| 1,140,000 | AMERICAN TOWER CORP 5.25% 15/07/2028 | 1,169,081 | 0.38 |
| 3,310,000 | AMGEN INC 4.875% 01/03/2053 | 2,897,144 | 0.94 |
| 3,600,000 | ANHEUSER BUSH COS LLC 4.70% 01/02/2036 | 3,515,040 | 1.14 |
| 1,300,000 | ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.00% 26/02/2034 | 1,326,182 | 0.43 |
| 5,000,000 | AT AND T INC 3.50% 15/09/2053 | 3,389,100 | 1.10 |
| 1,688,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 1,716,122 | 0.56 |
| 1,500,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 20/10/2032 | 1,322,205 | 0.43 |
| 1,870,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2042 | 1,437,619 | 0.47 |
| 1,100,000 | BMW US CAPITAL LLC 3.70% 144A 01/04/2032 | 1,025,277 | 0.33 |
| 2,040,000 | BMW US CAPITAL LLC 4.15% 144A 09/04/2030 | 2,006,911 | 0.65 |
| 680,000 | BROADCOM INC 1.80% 15/08/2028 | 629,231 | 0.20 |
| 1,100,000 | BROADCOM INC 2.45% 144A 15/02/2031 | 984,335 | 0.32 |
| 1,820,000 | BROADCOM INC 3.187% 144A 15/11/2036 | 1,509,854 | 0.49 |
| 441,000 | BROADCOM INC 5.15% 15/11/2031 | 453,912 | 0.15 |
| 1,650,000 | CARRIER GLOBAL CORPORATION 2.722% 15/02/2030 | 1,535,573 | 0.50 |
| 3,330,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.70% 01/04/2051 | 2,222,942 | 0.72 |
| 3,640,000 | CITIGROUP INC USA VAR 24/05/2033 | 3,634,393 | 1.19 |
| 1,700,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.10% 20/04/2029 | 1,735,989 | 0.56 |
| 3,630,000 | COMCAST CORP 1.50% 15/02/2031 | 3,100,273 | 1.01 |
| 1,980,000 | COMCAST CORP 2.887% 01/11/2051 | 1,204,850 | 0.39 |
| 2,000,000 | COMCAST CORP 6.05% 15/05/2055 | 2,043,460 | 0.66 |
| 3,500,000 | COTY INC 6.625% REGS 15/07/2030 | 3,584,245 | 1.16 |
| 3,500,000 | CRH AMERICA FINANCE INC 5.40% 21/05/2034 | 3,590,230 | 1.18 |
| 2,270,000 | CVS HEALTH CORP 1.30% 21/08/2027 | 2,128,806 | 0.69 |
| 1,345,000 | CVS HEALTH CORP 5.05% 25/03/2048 | 1,162,874 | 0.38 |
| 1,379,000 | DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 3.45% 15/12/2051 | 947,828 | 0.31 |
| 1,816,000 | DEUTSCHE BANK AG NEW YORK VAR 11/09/2035 | 1,808,228 | 0.59 |
| 959,000 | ELI LILLY AND CO 5.50% 12/02/2055 | 967,564 | 0.31 |
| 800,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 4.00% 19/05/2034 | 942,226 | 0.31 |
| 2,210,000 | EQUINIX INC 3.20% 18/11/2029 | 2,097,644 | 0.68 |
| 680,000 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC 5.15% 15/05/2053 | 647,244 | 0.21 |
| 1,980,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35% 08/01/2031 | 1,716,700 | 0.56 |
| 1,090,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.45% 15/07/2030 | 1,106,078 | 0.36 |
| 1,000,000 | HCA INC 6.00% 01/04/2054 | 979,400 | 0.32 |
| 2,500,000 | HP INC 2.65% 17/06/2031 | 2,208,975 | 0.72 |
| 900,000 | ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.90% 01/09/2042 | 748,449 | 0.24 |
| 2,270,000 | INTEL CORP 4.15% 05/08/2032 | 2,155,433 | 0.70 |
| 450,000 | JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15% 08/09/2033 | 465,368 | 0.15 |
| 800,000 | JOHNSON AND JOHNSON 3.60% 26/02/2045 | 908,663 | 0.30 |
| 1,140,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/06/2034 | 1,174,633 | 0.38 |
| 4,300,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 06/05/2030 | 4,187,899 | 1.37 |
| 1,760,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2042 | 1,331,352 | 0.43 |
| 1,430,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2036 | 1,670,850 | 0.54 |
| 2,210,000 | LOWE'S COMPANIES INC 3.00% 15/10/2050 | 1,382,885 | 0.45 |
| 1,650,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 1,500,180 | 0.49 |
| 720,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.40% 144A 11/01/2032 | 624,190 | 0.20 |
| 2,000,000 | MORGAN STANLEY VAR 12/04/2029 | 2,029,660 | 0.66 |
| 1,035,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/07/2035 | 1,048,434 | 0.34 |
| 2,970,000 | ORACLE CORP 5.55% 06/02/2053 | 2,796,344 | 0.91 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,000,000 | PEPSICO INC 4.50% 17/07/2029 | 1,016,280 | 0.33 |
| 2,127,000 | QUALCOMM INC 5.00% 20/05/2035 | 2,144,654 | 0.70 |
| 770,000 | SALESFORCE COM INC 2.90% 15/07/2051 | 493,994 | 0.16 |
| 680,000 | SIMON PROPERTY GROUP LP 2.20% 01/02/2031 | 603,010 | 0.20 |
| 2,480,000 | T MOBILE USA INC 3.40% 15/10/2052 | 1,658,971 | 0.54 |
| 875,000 | T MOBILE USA INC 4.70% 15/01/2035 | 848,496 | 0.28 |
| 1,345,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.625% 15/07/2054 | 1,305,215 | 0.42 |
| 371,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.95% 15/06/2055 | 377,314 | 0.12 |
| 3,640,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032 | 3,139,318 | 1.02 |
| 2,960,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50% 23/02/2054 | 2,863,918 | 0.93 |
| 1,600,000 | VMWARE INC 2.20% 15/08/2031 | 1,389,648 | 0.45 |
| 1,400,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 4.75% REGS 13/11/2028 | 1,395,016 | 0.45 |
| | *Finlande* | *3,492,704* | *1.14* |
| 2,500,000 | NORDEA BANK ABP 5.375% 144A 22/09/2027 | 2,558,025 | 0.84 |
| 920,000 | UPM KYMMENE CORP 0.50% 22/03/2031 | 934,679 | 0.30 |
| | *France* | *29,829,044* | *9.70* |
| 1,800,000 | ACCOR SA 3.50% 04/03/2033 | 2,070,185 | 0.67 |
| 700,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 843,256 | 0.27 |
| 2,700,000 | BNP PARIBAS SA VAR 09/05/2031 | 2,727,945 | 0.90 |
| 2,270,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033 | 2,225,099 | 0.72 |
| 1,346,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2033 | 1,198,250 | 0.39 |
| 1,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2035 | 1,795,427 | 0.58 |
| 897,000 | BPCE SA VAR REGS 19/10/2027 | 918,537 | 0.30 |
| 700,000 | BPCE SA VAR 20/01/2034 | 836,190 | 0.27 |
| 1,900,000 | CARREFOUR SA 3.25% 24/06/2030 | 2,225,787 | 0.73 |
| 1,600,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 09/11/2034 | 2,224,039 | 0.72 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | 1,204,323 | 0.39 |
| 1,200,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/10/2035 | 1,675,051 | 0.54 |
| 800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 964,473 | 0.31 |
| 1,640,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.90% REGS 23/05/2053 | 1,752,816 | 0.57 |
| 900,000 | ORANGE SA 3.50% 19/05/2035 | 1,055,852 | 0.34 |
| 820,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63) | 872,751 | 0.28 |
| 2,216,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2035 | 2,285,250 | 0.75 |
| 600,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400YRU1) | 718,340 | 0.23 |
| 2,270,000 | VINCI SA 3.75% 144A 10/04/2029 | 2,235,473 | 0.74 |
| | *Irlande* | *10,291,726* | *3.35* |
| 820,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390) | 1,019,069 | 0.33 |
| 1,700,000 | AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028 | 1,987,064 | 0.65 |
| 1,639,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 1,680,827 | 0.55 |
| 1,370,000 | SMURFIT KAPPA TREASURY UNLIMITED COMPANY 1.00% 22/09/2033 | 1,329,204 | 0.43 |
| 2,000,000 | ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 19/04/2051 | 1,759,540 | 0.57 |
| 2,452,000 | ZURICH FINANCE IRELAND 2 VAR 22/11/2055 | 2,516,022 | 0.82 |
| | *Italie* | *9,667,540* | *3.14* |
| 1,140,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2228373671) | 1,319,682 | 0.43 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 1,206,049 | 0.39 |
| 1,470,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 2,165,370 | 0.70 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 4.217% 05/03/2035 | 702,690 | 0.23 |
| 1,820,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/07/2029 | 2,164,052 | 0.70 |
| 1,800,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/06/2037 | 2,109,697 | 0.69 |
| | *Japon* | *7,131,233* | *2.32* |
| 1,100,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 19/01/2033 | 974,237 | 0.32 |
| 2,050,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 10/07/2031 | 1,825,751 | 0.59 |
| 1,850,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.679% 16/07/2030 | 1,678,820 | 0.55 |
| 2,960,000 | TAKEDA PHARMACEUTICA 2.05% 31/03/2030 | 2,652,425 | 0.86 |
| | *Liechtenstein* | *1,900,998* | *0.62* |
| 1,600,000 | SWISS LIFE FINANCE I LTD 3.75% 24/03/2035 | 1,900,998 | 0.62 |
| | *Luxembourg* | *7,238,718* | *2.35* |
| 2,960,000 | MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S C A 4.50% 30/03/2033 | 2,930,046 | 0.95 |
| 2,040,000 | PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 | 2,444,223 | 0.79 |
| 880,000 | P3 GROUP SARL 4.00% 19/04/2032 | 1,040,322 | 0.34 |
| 700,000 | SELP FINANCE S.A.R.L 3.75% 16/01/2032 | 824,127 | 0.27 |
| | *Norvège* | *1,545,278* | *0.50* |
| 1,300,000 | TELENOR 3.375% 01/04/2032 | 1,545,278 | 0.50 |
| | *Pays-Bas* | *37,467,518* | *12.18* |
| 1,400,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 1,234,198 | 0.40 |
| 1,100,000 | ACHMEA BANK NV 2.50% 06/05/2028 | 1,289,647 | 0.42 |
| 920,000 | ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028 | 1,130,095 | 0.37 |
| 1,440,000 | ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2790191303) | 1,781,724 | 0.58 |
| 1,400,000 | CTP NV 3.625% 10/03/2031 | 1,632,083 | 0.53 |
| 2,800,000 | EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 | 3,154,553 | 1.04 |
| 1,100,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 144A 26/06/2034 | 1,121,505 | 0.36 |
| 1,430,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% 144A 14/10/2032 | 1,631,130 | 0.53 |
| 920,000 | H AND M FINANCE BV 4.875% 25/10/2031 | 1,158,886 | 0.38 |
| 1,500,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941147) | 1,674,057 | 0.54 |
| 2,600,000 | ING GROUP NV VAR 12/08/2029 | 3,146,561 | 1.02 |
| 600,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 19/05/2035 | 712,874 | 0.23 |
| 900,000 | JAB HOLDINGS BV 4.375% 25/04/2034 | 1,076,411 | 0.35 |
| 1,200,000 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.25% 10/03/2033 | 1,394,759 | 0.45 |
| 1,820,000 | KONINKLIJKE PHILIPS NV 4.25% 08/09/2031 | 2,257,071 | 0.73 |
| 1,000,000 | PFIZER NETHERLANDS INTL 3.25% 19/05/2032 | 1,185,624 | 0.39 |
| 2,210,000 | PROSUS NV 4.85% REGS 06/07/2027 | 2,217,757 | 0.72 |
| 1,900,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.125% 22/05/2032 | 2,256,655 | 0.73 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,900,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2109819859) | 2,187,694 | 0.71 |
| 1,140,000 | TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2783649176) | 1,368,900 | 0.44 |
| 1,400,000 | UNILEVER FINANCE NETERLANDS BV 3.50% 23/02/2035 | 1,653,612 | 0.54 |
| 1,900,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342732562) | 2,201,722 | 0.72 |
| | *Royaume-Uni* | *36,093,838* | *11.73* |
| 410,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EBN40) | 410,529 | 0.13 |
| 900,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 906,723 | 0.29 |
| 1,450,000 | BARCLAYS PLC VAR 10/09/2035 | 1,440,836 | 0.47 |
| 1,470,000 | BARCLAYS PLC 3.25% 17/01/2033 | 1,743,468 | 0.57 |
| 1,230,000 | DIAGEO CAPITAL PLC 2.375% 24/10/2029 | 1,142,289 | 0.37 |
| 1,590,000 | DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | 1,926,483 | 0.63 |
| 575,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 03/03/2031 | 582,734 | 0.19 |
| 1,440,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 20/06/2034 | 1,529,726 | 0.50 |
| 1,220,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 12/04/2028 | 1,600,284 | 0.52 |
| 2,350,000 | NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 2.00% 16/09/2038 | 2,117,312 | 0.69 |
| 1,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 144A 18/07/2030 | 976,690 | 0.32 |
| 410,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US780097BQ34) | 410,418 | 0.13 |
| 800,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 961,825 | 0.31 |
| 1,440,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 22/05/2028 | 1,404,778 | 0.46 |
| 1,300,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 1,523,716 | 0.50 |
| 1,700,000 | NATWEST GROUP PLC 5.778% 01/03/2035 | 1,766,436 | 0.57 |
| 1,760,000 | PEARSON FUNDING FIVE PLC 3.75% 04/06/2030 | 2,312,369 | 0.75 |
| 920,000 | SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR 13/09/2029 | 1,005,728 | 0.33 |
| 2,240,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 1.50% 24/03/2028 | 2,855,991 | 0.92 |
| 700,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 2.25% 27/09/2035 | 729,607 | 0.24 |
| 770,000 | SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 3.375% 04/09/2032 | 899,969 | 0.29 |
| 700,000 | SEGRO PLC REIT 3.50% 24/09/2032 | 815,491 | 0.27 |
| 2,720,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 09/01/2029 | 2,825,726 | 0.92 |
| 1,310,000 | SWISS RE SUBORDINATED FINANCE PLC VAR 26/03/2033 | 1,547,908 | 0.50 |
| 1,900,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.25% 17/09/2050 | 1,482,133 | 0.48 |
| 1,020,000 | VODAFONE GROUP PLC 5.125% 02/12/2052 | 1,174,669 | 0.38 |
| | *Singapour* | *3,675,462* | *1.19* |
| 2,270,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75% 19/05/2033 | 2,267,367 | 0.73 |
| 1,490,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30% 19/05/2053 | 1,408,095 | 0.46 |
| | *Suède* | *5,423,218* | *1.76* |
| 1,400,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 1,672,478 | 0.54 |
| 1,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 04/11/2036 | 1,180,341 | 0.38 |
| 1,000,000 | SWEDBANK AB 3.25% 24/09/2029 | 1,187,267 | 0.39 |
| 1,000,000 | SWEDBANK AB 4.875% 11/10/2030 | 1,383,132 | 0.45 |
| | *Suisse* | *799,928* | *0.26* |
| 800,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097FA09) | 799,928 | 0.26 |
| **Total portefeuille-titres** | | **299,447,952** | **97.33** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **161,121,474** | **95.63** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **155,099,854** | **92.06** |
| | **Actions** | **598,617** | **0.36** |
| | *Bermudes* | *233,079* | *0.14* |
| 30,400 | DIGICEL HOLDINGS BERMUDA LTD | 233,079 | 0.14 |
| | *France* | *91,538* | *0.05* |
| 2,686 | ATOS SE | 86,718 | 0.05 |
| 11,582 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | 4,820 | 0.00 |
| | *Grèce* | *274,000* | *0.17* |
| 500,000 | FRIGOGLASS SAIC | 274,000 | 0.17 |
| | *Pays-Bas* | *-* | *0.00* |
| 1,198 | STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR UNIGEL CREDITORS | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **153,737,875** | **91.25** |
| | *Allemagne* | *19,251,924* | *11.43* |
| 300,000 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | 296,370 | 0.18 |
| 1,000,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AA78) | 838,811 | 0.50 |
| 500,000 | APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 6.00% REGS 15/04/2031 | 504,390 | 0.30 |
| 400,000 | ASK CHEMICAL DEUTSCHLAND HOLDINGS GMBH 10.00% REGS 15/11/2029 | 400,072 | 0.24 |
| 2,100,000 | BAYER AG VAR 13/09/2054 | 2,159,241 | 1.28 |
| 1,200,000 | CECONOMY AG 6.25% REGS 15/07/2029 | 1,254,084 | 0.74 |
| 300,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 296,661 | 0.18 |
| 600,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 619,974 | 0.37 |
| 500,000 | CTEC II GMBH 5.25% REGS 15/02/2030 | 427,550 | 0.25 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 407,884 | 0.24 |
| 600,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 607,302 | 0.36 |
| 600,000 | GRUENENTHAL GMBH 4.625% REGS 15/11/2031 | 605,676 | 0.36 |
| 450,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029 | 470,156 | 0.28 |
| 900,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028 | 943,668 | 0.56 |
| 300,000 | KION GROUP AG 4.00% 20/11/2029 | 303,798 | 0.18 |
| 500,000 | MAHLE GMBH 6.50% REGS 02/05/2031 | 508,460 | 0.30 |
| 370,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 375,680 | 0.22 |
| 350,000 | NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029 | 340,743 | 0.20 |
| 2,500,000 | SCHAEFFLER AG 4.75% 14/08/2029 | 2,536,900 | 1.52 |
| 1,000,000 | TAKKO FASHION GMBH 10.25% REGS 15/04/2030 | 1,086,380 | 0.64 |
| 900,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% REGS 15/07/2029 | 929,151 | 0.55 |
| 600,000 | TUI CRIUSES GMBH 5.00% REGS 15/05/2030 | 604,578 | 0.36 |
| 190,000 | TUI CRIUSES GMBH 6.25% REGS 15/04/2029 | 198,537 | 0.12 |
| 900,000 | ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027 | 861,606 | 0.51 |
| 1,800,000 | ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028 | 1,674,252 | 0.99 |
| | *Arabie saoudite* | *452,217* | *0.27* |
| 500,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 452,217 | 0.27 |
| | *Argentine* | *3,118* | *0.00* |
| 27,650,000 | ARGENTINA 0% 15/12/2035 | 3,117 | 0.00 |
| 2 | ARGENTINAI 0.00% 31/12/2033 | 1 | 0.00 |
| | *Autriche* | *2,069,765* | *1.23* |
| 700,000 | AMS OSRAM AG 10.50% REGS 30/03/2029 | 732,578 | 0.44 |
| 200,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091) | 206,572 | 0.12 |
| 500,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 9.375% REGS 15/05/2028 | 523,440 | 0.31 |
| 400,000 | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% REGS 26/01/2032 | 358,127 | 0.21 |
| 250,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028 | 249,048 | 0.15 |
| | *Belgique* | *808,676* | *0.48* |
| 500,000 | AGEAS NV VAR 02/05/2056 | 501,935 | 0.30 |
| 300,000 | ONTEX GROUP 5.25% 15/04/2030 | 306,741 | 0.18 |
| | *Bermudes* | *1,043,667* | *0.62* |
| 1,212,079 | DIGICEL INTERNATIONAL HOLDINGS LTD VAR 25/05/2027 | 1,043,667 | 0.62 |
| | *Bulgarie* | *883,212* | *0.52* |
| 400,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 2.45% 22/07/2028 | 386,332 | 0.23 |
| 500,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 4.25% 19/06/2030 | 496,880 | 0.29 |
| | *Chili* | *395,127* | *0.23* |
| 490,000 | VTR COMUNICACIONES SPA 5.125% REGS 15/01/2028 | 395,127 | 0.23 |
| | *Colombie* | *536,798* | *0.32* |
| 600,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 536,798 | 0.32 |
| | *Danemark* | *716,541* | *0.43* |
| 700,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 716,541 | 0.43 |
| | *Espagne* | *6,275,113* | *3.72* |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 205,232 | 0.12 |
| 1,800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966) | 1,802,034 | 1.07 |
| 950,000 | EROSKI S COOP 10.625% REGS 30/04/2029 | 1,023,378 | 0.61 |
| 820,000 | FOOD SERVICE PROJ SL 5.50% REGS 21/01/2027 | 825,625 | 0.49 |
| 300,000 | GRIFOLS SA 2.25% REGS 15/11/2027 | 293,076 | 0.17 |
| 1,200,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.50% REGS 30/04/2028 | 797,556 | 0.47 |
| 1,000,000 | KAIXO BONDCO TELECOM SAU 5.125% REGS 30/09/2029 | 1,016,320 | 0.60 |
| 300,000 | NEINOR HOMES SA 5.875% REGS 15/02/2030 | 311,892 | 0.19 |
| | *Estonie* | *311,520* | *0.18* |
| 300,000 | EESTI ENERGIA SA VAR PERPETUAL | 311,520 | 0.18 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *États-Unis d'Amérique* | *6,713,550* | *3.98* |
| 450,000 | ARDAGH METAL PACKAGING 2.00% REGS 01/09/2028 | 427,644 | 0.25 |
| 1,000,000 | BERRY GLOBAL INC 1.50% REGS 15/01/2027 | 983,970 | 0.58 |
| 1,800,000 | IQVIA INC 2.875% REGS 15/06/2028 | 1,779,264 | 1.06 |
| 650,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 493,687 | 0.29 |
| 750,000 | MOZART DEBT MERGER SUB INC 5.25% 144A 01/10/2029 | 634,367 | 0.38 |
| 600,000 | OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% REGS 01/10/2028 | 588,822 | 0.35 |
| 1,000,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 976,820 | 0.58 |
| 800,000 | SHIFT4 PAYMENTS LLC 5.50% 15/05/2033 | 828,976 | 0.49 |
| | *Finlande* | *1,191,096* | *0.71* |
| 450,000 | CITYCON OYJ VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2347397437) | 423,630 | 0.25 |
| 1,000,000 | NORDEA BANK ABP VAR REGS PERPETUAL | 767,466 | 0.46 |
| | *France* | *28,673,895* | *17.03* |
| 400,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 416,800 | 0.25 |
| 1,600,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 1,687,440 | 1.00 |
| 2,250,000 | ALTICE FRANCE SA 3.375% REGS 15/01/2028 | 1,871,955 | 1.12 |
| 825,000 | ATOS SE VAR REGS 18/12/2030 | 705,260 | 0.42 |
| 680,981 | ATOS SE VAR 18/12/2029 | 761,997 | 0.45 |
| 600,000 | BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 7.00% REGS 01/05/2029 | 628,032 | 0.37 |
| 300,000 | CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028 | 285,831 | 0.17 |
| 300,000 | CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028 | 218,667 | 0.13 |
| 600,000 | CMA CGM 5.50% REGS 15/07/2029 | 620,202 | 0.37 |
| 400,000 | CONSTELLIUM SE 5.375% REGS 15/08/2032 | 405,884 | 0.24 |
| 1,600,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0012222297) | 1,605,728 | 0.95 |
| 2,800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 2,875,712 | 1.72 |
| 800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP | 915,797 | 0.54 |
| 1,800,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 1,841,040 | 1.10 |
| 1,400,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 1,271,536 | 0.75 |
| 800,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 731,488 | 0.43 |
| 1,000,000 | EUTELSAT SA 9.75% REGS 13/04/2029 | 1,081,580 | 0.64 |
| 1,511,000 | FORVIA 2.375% 15/06/2027 | 1,471,381 | 0.87 |
| 1,000,000 | FORVIA 5.125% 15/06/2029 | 1,008,350 | 0.60 |
| 500,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 500,925 | 0.30 |
| 700,000 | GETLINK SE 4.125% 15/04/2030 | 713,426 | 0.42 |
| 500,000 | GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 4.375% 26/05/2035 | 498,040 | 0.30 |
| 600,000 | HOLDING DINFRASTRUCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONMENT 4.875% 24/10/2029 | 622,758 | 0.37 |
| 300,000 | ITM ENTREPRISES 4.125% 29/01/2030 | 304,365 | 0.18 |
| 800,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013455854) | 793,336 | 0.47 |
| 600,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1155697243) | 606,480 | 0.36 |
| 600,000 | NEXANS 4.125% 29/05/2029 | 615,666 | 0.37 |
| 400,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 411,600 | 0.24 |
| 800,000 | QUATRIM SASU 8.50% 15/01/2027 | 351,879 | 0.21 |
| 600,000 | ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049 | 607,836 | 0.36 |
| 400,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 405,496 | 0.24 |
| 300,000 | SPIE SA 3.75% 28/05/2030 | 303,321 | 0.18 |
| 200,000 | TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21/01/2030 | 203,656 | 0.12 |
| 300,000 | TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% REGS 30/04/2030 | 302,361 | 0.18 |
| 300,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400YRU1) | 305,976 | 0.18 |
| 730,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 722,094 | 0.43 |
| | *Grèce* | *2,339,065* | *1.39* |
| 400,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 469,116 | 0.28 |
| 1,600,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 1,612,944 | 0.96 |
| 250,000 | METLEN ENERGY AND METALS SA 4.00% 17/10/2029 | 257,005 | 0.15 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *254,675* | *0.15* |
| 300,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 254,675 | 0.15 |
| | *Hongrie* | *509,690* | *0.30* |
| 500,000 | OTP BANK PLC VAR 16/10/2030 | 509,690 | 0.30 |
| | *Îles Caïmans* | *381,178* | *0.23* |
| 2,000,000 | CIFI HOLDINGS LTD 0% 16/07/2025 DEFAULTED | 173,787 | 0.10 |
| 1,330,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1627598094) | 49,536 | 0.03 |
| 1,600,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2101310196) | 60,423 | 0.04 |
| 1,244,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 59,347 | 0.04 |
| 600,000 | YUZHOU GROUP HOLDINGS COMPANY LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1508493498) | 38,085 | 0.02 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *749,751* | *0.45* |
| 775,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 3.95% 02/10/2026 | 749,751 | 0.45 |
| | *Irlande* | *2,020,886* | *1.20* |
| 800,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 688,259 | 0.40 |
| 600,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 482,929 | 0.29 |
| 240,000 | FLUTTER TREASURY DAC 5.00% REGS 29/04/2029 | 249,134 | 0.15 |
| 600,000 | JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE LIMITED 3.625% REGS 01/10/2026 | 600,564 | 0.36 |
| 1,000,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR REGS PERPETUAL | - | 0.00 |
| | *Italie* | *15,440,041* | *9.16* |
| 400,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 400,180 | 0.24 |
| 5,000,000 | ALITALIA SOCIETA AEREA ITALIANA S P A 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 35,075 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 900,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 904,185 | 0.54 |
| 1,550,000 | BFF BANK SPA VAR PERPETUAL | 1,518,147 | 0.90 |
| 300,000 | DOVALUE SPA 7.00% REGS 28/02/2030 | 319,899 | 0.19 |
| 500,000 | ENGINEERING SPA 8.625% REGS 15/02/2030 | 536,475 | 0.32 |
| 400,000 | ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATICA SPA 11.125% 15/05/2028 | 423,660 | 0.25 |
| 300,000 | GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028 | 292,581 | 0.17 |
| 450,000 | INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028 | 447,224 | 0.27 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 1,027,430 | 0.61 |
| 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL USD | 341,890 | 0.20 |
| 200,000 | ITALMATCH CHEMICALS SPA 10.00% REGS 06/02/2028 | 210,472 | 0.12 |
| 300,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 302,976 | 0.18 |
| 2,000,000 | OPTICS BIDCO SPA 2.375% 12/10/2027 | 1,949,540 | 1.17 |
| 1,000,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.75% 24/01/2033 | 1,153,420 | 0.68 |
| 1,200,000 | POSTE ITALIANE SPA VAR PERPETUAL | 1,141,344 | 0.68 |
| 500,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 513,695 | 0.30 |
| 300,000 | PRYSMIAN SPA 3.875% 28/11/2031 | 306,321 | 0.18 |
| 480,000 | SAMMONTANA ITALIA SPA FRN REGS 15/10/2031 | 480,125 | 0.28 |
| 700,000 | TEAMSYSTEM SPA FRN REGS 31/07/2031 | 701,757 | 0.42 |
| 1,089,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2356217039) | 1,085,766 | 0.64 |
| 4,500,000 | WASTE ITALIA SPA 0% REGS 15/11/2019 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,300,000 | WEBUILD SPA 4.875% 30/04/2030 | 1,347,879 | 0.80 |
| | *Japon* | *2,397,365* | *1.42* |
| 200,000 | NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 30/04/2055 | 176,402 | 0.10 |
| 250,000 | NOMURA HOLDINGS INC VAR PERPETUAL | 215,975 | 0.13 |
| 600,000 | RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL | 566,076 | 0.34 |
| 500,000 | SOFTBANK GROUP CORP 4.00% 06/07/2026 | 419,062 | 0.25 |
| 1,000,000 | SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028 | 1,019,850 | 0.60 |
| | *Kazakhstan* | *429,080* | *0.25* |
| 500,000 | KASPI KZ JSC 6.25% REGS 26/03/2030 | 429,080 | 0.25 |
| | *Lettonie* | *141,651* | *0.08* |
| 150,000 | AIR BALTIC CORPORATION AS 14.50% REGS 14/08/2029 | 141,651 | 0.08 |
| | *Liban* | *360,564* | *0.21* |
| 2,250,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 17/05/2033 DEFAULTED | 360,564 | 0.21 |
| | *Lituanie* | *817,914* | *0.49* |
| 600,000 | BANK OF SIAULIAI AB VAR 05/12/2028 | 614,202 | 0.37 |
| 200,000 | SIAULIU BANKAS VAR 25/06/2030 | 203,712 | 0.12 |
| | *Luxembourg* | *12,392,168* | *7.36* |
| 650,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.50% REGS 15/11/2031 | 662,122 | 0.39 |
| 600,000 | ALTICE FINANCING SA 3.00% REGS 15/01/2028 | 444,804 | 0.26 |
| 1,600,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799493825) | 1,490,928 | 0.89 |
| 500,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 512,740 | 0.30 |
| 1,100,000 | CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS 3.125% REGS 01/01/2028 | 1,087,108 | 0.65 |
| 650,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 638,229 | 0.38 |
| 1,400,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020) | 1,279,082 | 0.76 |
| 700,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 714,112 | 0.42 |
| 600,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 504,632 | 0.30 |
| 200,000 | GTC AURORA LUXEMBOURG S A 2.25% 23/06/2026 | 183,906 | 0.11 |
| 248,000 | HERENS HOLDCO S A R L 4.75% REGS 15/05/2028 | 189,839 | 0.11 |
| 750,000 | LION POLARIS LUX FRN REGS 01/07/2029 | 754,642 | 0.45 |
| 4,000,000 | M AND G FINANCE SA 0% PERPETUAL | 4 | 0.00 |
| 750,000 | MHP LUX SA 6.95% REGS 03/04/2026 | 594,678 | 0.35 |
| 350,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 311,832 | 0.19 |
| 650,000 | PICARD BONDO VAR REGS 01/07/2027 | 653,159 | 0.39 |
| 600,000 | PLT VII FINANCE SARL 6.00% REGS 15/06/2031 | 601,752 | 0.36 |
| 300,000 | SANI IKOS FINANCIAL HOLDINGS 7.25% REGS 31/07/2030 | 309,879 | 0.18 |
| 500,000 | SES SA VAR 12/09/2025 | 482,570 | 0.29 |
| 1,000,000 | SES SA VAR 12/09/2054 | 976,150 | 0.58 |
| | *Mexique* | *1,867,372* | *1.11* |
| 300,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% REGS 15/11/2031 | 244,286 | 0.14 |
| 1,150,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027 | 1,096,858 | 0.66 |
| 529,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.625% 24/11/2025 | 526,228 | 0.31 |
| | *Norvège* | *385,049* | *0.23* |
| 350,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 385,049 | 0.23 |
| | *Ouzbékistan* | *819,760* | *0.49* |
| 800,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.10% REGS 25/02/2029 | 819,760 | 0.49 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *201,291* | *0.12* |
| 300,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 201,291 | 0.12 |
| | *Pays-Bas* | *19,546,637* | *11.60* |
| 500,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2282606578) | 493,040 | 0.29 |
| 1,500,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 1,536,435 | 0.91 |
| 400,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 406,612 | 0.24 |
| 677,000 | ASHLAND SERVICES BV 2.00% REGS 30/01/2028 | 654,280 | 0.39 |
| 550,000 | BOELS TOPHOLDING BV 5.75% REGS 15/05/2030 | 571,450 | 0.34 |
| 700,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 714,406 | 0.42 |
| 1,600,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2050933972) | 1,573,232 | 0.93 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 450,000 | CTP NV 4.25% 10/03/2035 | 441,234 | 0.26 |
| 300,000 | DIGITAL INTREPID HOLDING B V 1.375% 18/07/2032 | 256,548 | 0.15 |
| 800,000 | DUFRY ONE BONDS 4.75% 18/04/2031 | 822,016 | 0.49 |
| 450,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 464,459 | 0.28 |
| 600,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 | 483,990 | 0.29 |
| 300,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 304,482 | 0.18 |
| 450,000 | PROSUS NV 3.68% REGS 21/01/2030 | 361,380 | 0.21 |
| 1,200,000 | Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027 | 1,177,512 | 0.70 |
| 1,414,425 | STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATION VAR PERPETUAL | 1,614,226 | 0.96 |
| 228,709 | SUMMER BIDCO BV 10.00% REGS 15/02/2029 | 231,243 | 0.14 |
| 2,400,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.875% 15/09/2031 | 2,870,280 | 1.70 |
| 490,000 | TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030 | 507,777 | 0.30 |
| 1,250,000 | UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030 | 1,239,975 | 0.74 |
| 440,000 | UNITED GROUP B V 6.75% REGS 15/02/2031 | 451,735 | 0.27 |
| 380,000 | UPFIELD BV 6.875% REGS 02/07/2029 | 387,163 | 0.23 |
| 1,560,000 | WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029 | 1,546,912 | 0.92 |
| 500,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 436,250 | 0.26 |
| | *Pologne* | *809,993* | *0.48* |
| 400,000 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A VAR 04/06/2031 | 398,948 | 0.24 |
| 100,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 100,794 | 0.06 |
| 300,000 | MLP GROUP SA 6.125% 15/10/2029 | 310,251 | 0.18 |
| | *Portugal* | *3,983,456* | *2.36* |
| 1,400,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 1,421,644 | 0.84 |
| 800,000 | EDP SA VAR 20/07/2080 | 799,712 | 0.47 |
| 2,000,000 | NOVO BANCO SA 0% 09/04/2052 | 704,600 | 0.42 |
| 2,000,000 | NOVO BANCO SA 0% 15/01/2018 DEFAULTED | 470,000 | 0.28 |
| 2,500,000 | NOVO BANCO SA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 587,500 | 0.35 |
| | *République tchèque* | *1,905,121* | *1.13* |
| 384,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 390,785 | 0.23 |
| 500,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 517,445 | 0.31 |
| 531,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 4.625% 02/07/2032 | 534,696 | 0.32 |
| 450,000 | MONETA MONEY BANK VAR 11/09/2030 | 462,195 | 0.27 |
| | *Roumanie* | *1,108,616* | *0.66* |
| 400,000 | BANCA TRANSILVANIA SA VAR 30/09/2030 | 405,480 | 0.24 |
| 700,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 703,136 | 0.42 |
| | *Royaume-Uni* | *9,813,212* | *5.82* |
| 350,000 | BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028 | 344,687 | 0.20 |
| 500,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.00% 01/07/2031 | 501,650 | 0.30 |
| 300,000 | BOPARAN FINANCE PLC 9.375% REGS 07/11/2029 | 363,355 | 0.22 |
| 1,900,000 | BT GROUP PLC VAR 03/10/2054 | 1,981,187 | 1.18 |
| 600,000 | CARNIVAL PLC 1.00% 28/10/2029 | 540,792 | 0.32 |
| 200,000 | EDGE FINCO PLC 8.125% REGS 15/08/2031 | 243,374 | 0.14 |
| 750,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 695,752 | 0.41 |
| 400,000 | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 10.75% 14/12/2029 | 442,844 | 0.26 |
| 250,000 | KONDOR FINANCE PLC 7.125% 19/07/2026 | 250,811 | 0.15 |
| 153,000 | MARYLAND BIDCO LIMITED VAR REGS 26/07/2027 | 156,031 | 0.09 |
| 408,000 | MARYLAND BIDCO LIMITED 10.00% REGS 26/01/2028 | 360,737 | 0.21 |
| 175,000 | MARYLAND LTD 10.00% REGS 26/01/2027 | 196,813 | 0.12 |
| 200,000 | MOBICO GROUP PLC 4.875% 26/09/2031 | 162,396 | 0.10 |
| 500,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 568,602 | 0.34 |
| 1,000,000 | STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC FRN REGS 31/07/2029 | 1,018,750 | 0.60 |
| 3 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 2 | 0.00 |
| 450,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.25% REGS 03/06/2028 | 398,765 | 0.24 |
| 500,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 442,812 | 0.26 |
| 1,200,000 | VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 3.75% REGS 15/07/2030 | 1,143,852 | 0.68 |
| | *Slovénie* | *428,088* | *0.25* |
| 400,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 24/01/2034 | 428,088 | 0.25 |
| | *Suède* | *4,271,445* | *2.54* |
| 950,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768) | 888,013 | 0.53 |
| 300,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 297,828 | 0.18 |
| 1,400,000 | VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027 | 1,392,440 | 0.82 |
| 1,000,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 1,039,290 | 0.62 |
| 650,000 | VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029 | 653,874 | 0.39 |
| | *Turquie* | *1,037,588* | *0.62* |
| 300,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 256,364 | 0.15 |
| 300,000 | PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.00% REGS 11/09/2031 | 256,592 | 0.15 |
| 640,000 | RONESANS HOLDING AS 8.50% REGS 10/10/2029 | 524,632 | 0.32 |
| | **Obligations convertibles** | **762,892** | **0.45** |
| | *Luxembourg* | *762,892* | *0.45* |
| 1,300,000 | MITSUBISHI UF J INVESTOR SERVICES AND BANKING S A FRN 15/12/2050 CV | 762,892 | 0.45 |
| | **Warrants, Droits** | **470** | **0.00** |
| | *France* | *470* | *0.00* |
| 940,561 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA WARRANT 27/04/2029 | 470 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | - | *0.00* |
| 1,250 | VISIOCORP PLC PLAC A SERIES WTS 01/01/12 | - | 0.00 |
| 1,250 | VISIOCORP PLC PLAC B SERIES WTS 01/01/12 | - | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **0.00** | **0.00** |
| | **Actions** | **0.00** | **0.00** |
| | *Luxembourg* | *-* | *0.00* |
| 105,634 | ATENTO ORDINARY SHARES | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **6,021,620** | **3.57** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **6,021,620** | **3.57** |
| | *Luxembourg* | *6,021,620* | *3.57* |
| 5,500 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND H EUR (C) | 6,021,620 | 3.57 |
| **Total portefeuille-titres** | | **161,121,474** | **95.63** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **86,452,242** | **95.54** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **82,619,599** | **91.30** |
| | **Actions** | **4,071** | **0.00** |
| | *France* | *4,071* | *0.00* |
| 9,782 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | 4,071 | 0.00 |
| | **Obligations** | **82,321,782** | **90.98** |
| | *Allemagne* | *10,636,923* | *11.74* |
| 150,000 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | 148,185 | 0.16 |
| 1,000,000 | ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AA78) | 838,811 | 0.93 |
| 300,000 | APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 6.00% REGS 15/04/2031 | 302,634 | 0.33 |
| 300,000 | ASK CHEMICAL DEUTSCHLAND HOLDINGS GMBH 10.00% REGS 15/11/2029 | 300,054 | 0.33 |
| 1,100,000 | BAYER AG VAR 13/09/2054 | 1,131,031 | 1.24 |
| 700,000 | CECONOMY AG 6.25% REGS 15/07/2029 | 731,549 | 0.81 |
| 200,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 197,774 | 0.22 |
| 400,000 | CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030 | 413,316 | 0.46 |
| 300,000 | CTEC II GMBH 5.25% REGS 15/02/2030 | 256,530 | 0.28 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 407,884 | 0.45 |
| 400,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 404,868 | 0.45 |
| 400,000 | GRUENENTHAL GMBH 4.625% REGS 15/11/2031 | 403,784 | 0.45 |
| 300,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029 | 313,437 | 0.35 |
| 600,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028 | 629,112 | 0.70 |
| 200,000 | KION GROUP AG 4.00% 20/11/2029 | 202,532 | 0.22 |
| 300,000 | MAHLE GMBH 6.50% REGS 02/05/2031 | 305,076 | 0.34 |
| 190,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 192,917 | 0.21 |
| 150,000 | NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029 | 146,033 | 0.16 |
| 1,500,000 | SCHAEFFLER AG 4.75% 14/08/2029 | 1,522,140 | 1.67 |
| 600,000 | TAKKO FASHION GMBH 10.25% REGS 15/04/2030 | 651,828 | 0.72 |
| 600,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% REGS 15/07/2029 | 619,434 | 0.68 |
| 400,000 | TUI CRIUSES GMBH 5.00% REGS 15/05/2030 | 403,052 | 0.45 |
| 110,000 | TUI CRIUSES GMBH 6.25% REGS 15/04/2029 | 114,942 | 0.13 |
| | *Arabie saoudite* | *271,330* | *0.30* |
| 300,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 271,330 | 0.30 |
| | *Argentine* | *1,375* | *0.00* |
| 2,386 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES VAR REGS 01/09/2037 | 1,375 | 0.00 |
| | *Autriche* | *1,943,082* | *2.15* |
| 400,000 | AMS OSRAM AG 10.50% REGS 30/03/2029 | 418,616 | 0.46 |
| 100,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091) | 103,286 | 0.11 |
| 300,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 9.375% REGS 15/05/2028 | 314,064 | 0.35 |
| 800,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2108494837) | 778,624 | 0.86 |
| 200,000 | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% REGS 26/01/2032 | 179,063 | 0.20 |
| 150,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028 | 149,429 | 0.17 |
| | *Belgique* | *405,268* | *0.45* |
| 200,000 | AGEAS NV VAR 02/05/2056 | 200,774 | 0.22 |
| 200,000 | ONTEX GROUP 5.25% 15/04/2030 | 204,494 | 0.23 |
| | *Brésil* | *-* | *0.00* |
| 1,000,000 | OI SA 0% 27/07/2025 | - | 0.00 |
| | *Bulgarie* | *421,731* | *0.47* |
| 200,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 2.45% 22/07/2028 | 193,166 | 0.21 |
| 230,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 4.25% 19/06/2030 | 228,565 | 0.26 |
| | *Chili* | *395,127* | *0.44* |
| 490,000 | VTR COMUNICACIONES SPA 5.125% REGS 15/01/2028 | 395,127 | 0.44 |
| | *Colombie* | *357,865* | *0.40* |
| 400,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 357,865 | 0.40 |
| | *Danemark* | *307,089* | *0.34* |
| 300,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 307,089 | 0.34 |
| | *Espagne* | *4,034,528* | *4.46* |
| 800,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936019) | 812,152 | 0.90 |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 205,232 | 0.23 |
| 500,000 | EROSKI S COOP 10.625% REGS 30/04/2029 | 538,620 | 0.60 |
| 550,000 | FOOD SERVICE PROJ SL 5.50% REGS 21/01/2027 | 553,773 | 0.61 |
| 200,000 | GRIFOLS SA 2.25% REGS 15/11/2027 | 195,384 | 0.22 |
| 760,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.50% REGS 30/04/2028 | 505,119 | 0.56 |
| 1,000,000 | KAIXO BONDCO TELECOM SAU 5.125% REGS 30/09/2029 | 1,016,320 | 1.11 |
| 200,000 | NEINOR HOMES SA 5.875% REGS 15/02/2030 | 207,928 | 0.23 |
| | *Estonie* | *207,680* | *0.23* |
| 200,000 | EESTI ENERGIA SA VAR PERPETUAL | 207,680 | 0.23 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *2,711,824* | *3.00* |
| 300,000 | ARDAGH METAL PACKAGING 2.00% REGS 01/09/2028 | 285,096 | 0.32 |
| 350,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 265,831 | 0.29 |
| 500,000 | MOZART DEBT MERGER SUB INC 5.25% 144A 01/10/2029 | 422,912 | 0.47 |
| 400,000 | OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% REGS 01/10/2028 | 392,548 | 0.43 |
| 900,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 879,138 | 0.97 |
| 450,000 | SHIFT4 PAYMENTS LLC 5.50% 15/05/2033 | 466,299 | 0.52 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Finlande* | *896,393* | *0.99* |
| 300,000 | CITYCON OYJ VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2347397437) | 282,420 | 0.31 |
| 800,000 | NORDEA BANK ABP VAR REGS PERPETUAL | 613,973 | 0.68 |
| | *France* | *15,613,688* | *17.24* |
| 240,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 250,080 | 0.28 |
| 1,000,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 1,054,650 | 1.17 |
| 1,250,000 | ALTICE FRANCE SA 3.375% REGS 15/01/2028 | 1,039,975 | 1.15 |
| 450,000 | ATOS SE VAR REGS 18/12/2030 | 384,687 | 0.43 |
| 400,000 | ATOS SE VAR 18/12/2029 | 447,588 | 0.49 |
| 400,000 | BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 7.00% REGS 01/05/2029 | 418,688 | 0.46 |
| 200,000 | CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028 | 145,778 | 0.16 |
| 300,000 | CMA CGM 5.50% REGS 15/07/2029 | 310,101 | 0.34 |
| 200,000 | CONSTELLIUM SE 5.375% REGS 15/08/2032 | 202,942 | 0.22 |
| 1,800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8) | 1,848,672 | 2.03 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP | 457,898 | 0.51 |
| 1,000,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 1,022,800 | 1.13 |
| 700,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 635,768 | 0.70 |
| 400,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 365,744 | 0.40 |
| 600,000 | EUTELSAT SA 9.75% REGS 13/04/2029 | 648,948 | 0.72 |
| 206,000 | FORVIA 2.75% 15/02/2027 | 203,209 | 0.22 |
| 250,000 | FORVIA 5.125% 15/06/2029 | 252,087 | 0.28 |
| 1,000,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 1,001,850 | 1.11 |
| 500,000 | GETLINK SE 4.125% 15/04/2030 | 509,590 | 0.56 |
| 200,000 | GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 4.375% 26/05/2035 | 199,216 | 0.22 |
| 400,000 | HOLDING DINFRASTRUCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONMENT 4.875% 24/10/2029 | 415,172 | 0.46 |
| 200,000 | ITM ENTREPRISES 4.125% 29/01/2030 | 202,910 | 0.22 |
| 700,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013455854) | 694,169 | 0.77 |
| 400,000 | NEXANS 4.125% 29/05/2029 | 410,444 | 0.45 |
| 300,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 308,700 | 0.34 |
| 618,967 | QUATRIM SASU 4.95% 15/01/2027 | 268,037 | 0.30 |
| 400,000 | ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049 | 405,224 | 0.45 |
| 200,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 202,748 | 0.22 |
| 200,000 | SPIE SA 3.75% 28/05/2030 | 202,214 | 0.22 |
| 200,000 | TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21/01/2030 | 203,656 | 0.23 |
| 200,000 | TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% REGS 30/04/2030 | 201,574 | 0.22 |
| 200,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400YRU1) | 203,984 | 0.23 |
| 500,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 494,585 | 0.55 |
| | *Grèce* | *1,354,682* | *1.50* |
| 250,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 293,198 | 0.32 |
| 900,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 907,281 | 1.01 |
| 150,000 | METLEN ENERGY AND METALS SA 4.00% 17/10/2029 | 154,203 | 0.17 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *169,783* | *0.19* |
| 200,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 169,783 | 0.19 |
| | *Hongrie* | *285,426* | *0.32* |
| 280,000 | OTP BANK PLC VAR 16/10/2030 | 285,426 | 0.32 |
| | *Îles Caïmans* | *821,641* | *0.91* |
| 1,765,000 | CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED | 76,939 | 0.09 |
| 3,000,000 | CIFI HOLDINGS LTD 0% 16/07/2025 DEFAULTED | 260,680 | 0.28 |
| 1,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% REGS 31/12/2049 | 55,165 | 0.06 |
| 1,800,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2101310196) | 67,976 | 0.08 |
| 2,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1627597955) | 92,165 | 0.10 |
| 542,756 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2026 | 2,321 | 0.00 |
| 2,219,478 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2027 | 12,044 | 0.01 |
| 1,233,123 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 30/12/2025 | 5,326 | 0.01 |
| 582,488 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2500897678) | 2,263 | 0.00 |
| 171,133 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2737639372) | 404 | 0.00 |
| 1,394,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 66,503 | 0.07 |
| 1,450,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 68,507 | 0.08 |
| 800,000 | YUZHOU GROUP HOLDINGS COMPANY LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1508493498) | 50,780 | 0.06 |
| 950,000 | YUZHOU GROUP HOLDINGS COMPANY LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2429784809) | 60,568 | 0.07 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *459,525* | *0.51* |
| 475,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 3.95% 02/10/2026 | 459,525 | 0.51 |
| | *Irlande* | *1,199,126* | *1.33* |
| 500,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 430,162 | 0.48 |
| 200,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 160,976 | 0.18 |
| 200,000 | FLUTTER TREASURY DAC 5.00% REGS 29/04/2029 | 207,612 | 0.23 |
| 400,000 | JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE LIMITED 3.625% REGS 01/10/2026 | 400,376 | 0.44 |
| | *Italie* | *8,314,641* | *9.19* |
| 200,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 200,090 | 0.22 |
| 600,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 602,790 | 0.67 |
| 850,000 | BFF BANK SPA VAR PERPETUAL | 832,532 | 0.92 |
| 200,000 | DOVALUE SPA 7.00% REGS 28/02/2030 | 213,266 | 0.24 |
| 400,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL | 385,708 | 0.43 |
| 300,000 | ENGINEERING SPA 8.625% REGS 15/02/2030 | 321,885 | 0.36 |
| 200,000 | ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATICA SPA 11.125% 15/05/2028 | 211,830 | 0.23 |
| 150,000 | GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028 | 146,291 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 250,000 | INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028 | 248,458 | 0.27 |
| 610,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 626,732 | 0.69 |
| 200,000 | ITELYUM REGENERATION S.P.A 5.75% REGS 15/04/2030 | 201,984 | 0.22 |
| 1,500,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028 | 1,603,695 | 1.78 |
| 800,000 | POSTE ITALIANE SPA VAR PERPETUAL | 760,896 | 0.84 |
| 300,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 308,217 | 0.34 |
| 150,000 | PRYSMIAN SPA 3.875% 28/11/2031 | 153,161 | 0.17 |
| 270,000 | SAMMONTANA ITALIA SPA FRN REGS 15/10/2031 | 270,070 | 0.30 |
| 500,000 | TEAMSYSTEM SPA FRN REGS 31/07/2031 | 501,255 | 0.55 |
| 700,000 | WEBUILD SPA 4.875% 30/04/2030 | 725,781 | 0.80 |
| | *Japon* | *1,165,896* | *1.29* |
| 400,000 | RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL | 377,384 | 0.42 |
| 800,000 | SOFTBANK GROUP CORP 2.875% 06/01/2027 | 788,512 | 0.87 |
| | *Kazakhstan* | *214,540* | *0.24* |
| 250,000 | KASPI KZ JSC 6.25% REGS 26/03/2030 | 214,540 | 0.24 |
| | *Lettonie* | *94,434* | *0.10* |
| 100,000 | AIR BALTIC CORPORATION AS 14.50% REGS 14/08/2029 | 94,434 | 0.10 |
| | *Lituanie* | *480,614* | *0.53* |
| 370,000 | BANK OF SIAULIAI AB VAR 05/12/2028 | 378,758 | 0.42 |
| 100,000 | SIAULIU BANKAS VAR 25/06/2030 | 101,856 | 0.11 |
| | *Luxembourg* | *6,445,633* | *7.12* |
| 350,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.50% REGS 15/11/2031 | 356,528 | 0.39 |
| 200,000 | ALTICE FINANCING SA 3.00% REGS 15/01/2028 | 148,268 | 0.16 |
| 1,000,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799493825) | 931,830 | 1.03 |
| 300,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 307,644 | 0.34 |
| 350,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 343,662 | 0.38 |
| 1,100,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020) | 1,004,993 | 1.10 |
| 106,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 108,137 | 0.12 |
| 290,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 243,905 | 0.27 |
| 100,000 | GTC AURORA LUXEMBOURG S A 2.25% 23/06/2026 | 91,953 | 0.10 |
| 500,000 | LION POLARIS LUX FRN REGS 01/07/2029 | 503,095 | 0.56 |
| 500,000 | MHP LUX SA 6.95% REGS 03/04/2026 | 396,451 | 0.44 |
| 250,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 222,737 | 0.25 |
| 350,000 | PICARD BONDO VAR REGS 01/07/2027 | 351,701 | 0.39 |
| 400,000 | PLT VII FINANCE SARL 6.00% REGS 15/06/2031 | 401,168 | 0.44 |
| 200,000 | SANI IKOS FINANCIAL HOLDINGS 7.25% REGS 31/07/2030 | 206,586 | 0.23 |
| 250,000 | SES SA VAR 12/09/2025 | 241,285 | 0.27 |
| 600,000 | SES SA VAR 12/09/2054 | 585,690 | 0.65 |
| | *Mexique* | *162,857* | *0.18* |
| 200,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% REGS 15/11/2031 | 162,857 | 0.18 |
| | *Norvège* | *220,028* | *0.24* |
| 200,000 | VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083 | 220,028 | 0.24 |
| | *Ouzbékistan* | *614,820* | *0.68* |
| 600,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.10% REGS 25/02/2029 | 614,820 | 0.68 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *134,194* | *0.15* |
| 200,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 134,194 | 0.15 |
| | *Pays-Bas* | *9,792,168* | *10.81* |
| 1,000,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 1,024,290 | 1.13 |
| 200,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 203,306 | 0.22 |
| 350,000 | BOELS TOPHOLDING BV 5.75% REGS 15/05/2030 | 363,650 | 0.40 |
| 400,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 408,232 | 0.45 |
| 300,000 | CTP NV 4.25% 10/03/2035 | 294,156 | 0.33 |
| 200,000 | DIGITAL INTREPID HOLDING B V 1.375% 18/07/2032 | 171,032 | 0.19 |
| 400,000 | DUFRY ONE BONDS 4.75% 18/04/2031 | 411,008 | 0.45 |
| 250,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 258,033 | 0.29 |
| 170,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 172,540 | 0.19 |
| 300,000 | PROSUS NV 3.68% REGS 21/01/2030 | 240,920 | 0.27 |
| 557,875 | STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATION VAR PERPETUAL | 636,680 | 0.70 |
| 131,719 | SUMMER BIDCO BV 10.00% REGS 15/02/2029 | 133,178 | 0.15 |
| 1,600,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.875% 15/09/2031 | 1,913,520 | 2.11 |
| 300,000 | TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030 | 310,884 | 0.34 |
| 550,000 | UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030 | 545,589 | 0.60 |
| 300,000 | UNITED GROUP B V 6.75% REGS 15/02/2031 | 308,001 | 0.34 |
| 220,000 | UPFIELD BV 6.875% REGS 02/07/2029 | 224,147 | 0.25 |
| 1,200,000 | WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029 | 1,189,932 | 1.31 |
| 1,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13/03/2029 | 983,070 | 1.09 |
| | *Pologne* | *556,971* | *0.62* |
| 250,000 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A VAR 04/06/2031 | 249,343 | 0.28 |
| 100,000 | MBANK SA VAR 25/09/2035 | 100,794 | 0.11 |
| 200,000 | MLP GROUP SA 6.125% 15/10/2029 | 206,834 | 0.23 |
| | *Portugal* | *1,831,748* | *2.02* |
| 600,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 609,276 | 0.67 |
| 800,000 | EDP SA VAR 20/07/2080 | 799,712 | 0.88 |
| 1,200,000 | NOVO BANCO SA 0% 09/04/2052 | 422,760 | 0.47 |
| | *République tchèque* | *1,116,078* | *1.23* |
| 192,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 195,393 | 0.22 |
| 300,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 310,467 | 0.34 |
| 300,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 4.625% 02/07/2032 | 302,088 | 0.33 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 300,000 | MONETA MONEY BANK VAR 11/09/2030 | 308,130 | 0.34 |
| | *Roumanie* | *504,084* | *0.56* |
| 200,000 | BANCA TRANSILVANIA SA VAR 30/09/2030 | 202,740 | 0.22 |
| 300,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 301,344 | 0.34 |
| | *Royaume-Uni* | *4,676,585* | *5.17* |
| 150,000 | BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028 | 147,723 | 0.16 |
| 250,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.00% 01/07/2031 | 250,825 | 0.28 |
| 200,000 | BOPARAN FINANCE PLC 9.375% REGS 07/11/2029 | 242,237 | 0.27 |
| 1,100,000 | BT GROUP PLC VAR 03/10/2054 | 1,147,003 | 1.28 |
| 100,000 | EDGE FINCO PLC 8.125% REGS 15/08/2031 | 121,687 | 0.13 |
| 500,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 463,835 | 0.51 |
| 200,000 | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 10.75% 14/12/2029 | 221,422 | 0.24 |
| 150,000 | KONDOR FINANCE PLC 7.125% 19/07/2026 | 150,486 | 0.17 |
| 100,000 | MOBICO GROUP PLC 4.875% 26/09/2031 | 81,198 | 0.09 |
| 500,000 | NEWDAY BONDCO PLC 13.25% REGS 15/12/2026 | 555,981 | 0.61 |
| 250,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 284,301 | 0.31 |
| 600,000 | STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC FRN REGS 31/07/2029 | 611,250 | 0.68 |
| 3 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 2 | 0.00 |
| 200,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.25% REGS 03/06/2028 | 177,229 | 0.20 |
| 250,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 221,406 | 0.24 |
| | *Slovénie* | *214,044* | *0.24* |
| 200,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 24/01/2034 | 214,044 | 0.24 |
| | *Suède* | *2,593,903* | *2.87* |
| 550,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768) | 514,113 | 0.57 |
| 170,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 168,769 | 0.19 |
| 1,500,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 1,558,935 | 1.72 |
| 350,000 | VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029 | 352,086 | 0.39 |
| | *Turquie* | *694,458* | *0.77* |
| 200,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 170,909 | 0.19 |
| 200,000 | PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.00% REGS 11/09/2031 | 171,061 | 0.19 |
| 430,000 | RONESANS HOLDING AS 8.50% REGS 10/10/2029 | 352,488 | 0.39 |
| | **Obligations convertibles** | **293,420** | **0.32** |
| | *Luxembourg* | *293,420* | *0.32* |
| 500,000 | MITSUBISHI UF J INVESTOR SERVICES AND BANKING S A FRN 15/12/2050 CV | 293,420 | 0.32 |
| | **Warrants, Droits** | **326** | **0.00** |
| | *France* | *326* | *0.00* |
| 651,767 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA WARRANT 27/04/2029 | 326 | 0.00 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **3,832,643** | **4.24** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **3,832,643** | **4.24** |
| | *France* | *703* | *0.00* |
| 0.06 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0007435920) | 703 | 0.00 |
| | *Luxembourg* | *3,831,940* | *4.24* |
| 3,500 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND H EUR (C) | 3,831,940 | 4.24 |
| **Total portefeuille-titres** | | **86,452,242** | **95.54** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,041,720,944** | **99.67** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,943,231,431** | **94.86** |
| | **Actions** | **2,471** | **0.00** |
| | *Chimie* | *1,872* | *0.00* |
| 38 | LYONDELLBASELL | 1,872 | 0.00 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *576* | *0.00* |
| 141 | FRONTERA ENERGY CORPORATION | 576 | 0.00 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *23* | *0.00* |
| 503,703 | DESARROLL.HOMEX S.A.B. DE C.V. | 23 | 0.00 |
| | **Obligations** | **1,301,999,262** | **63.56** |
| | *Aérospatiale et défense* | *18,337,490* | *0.90* |
| 2,960,000 | BOEING CO 6.858% 01/05/2054 | 2,764,499 | 0.13 |
| 2,160,000 | BOEING CO 7.008% 01/05/2064 | 2,022,931 | 0.10 |
| 11,040,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 9,648,256 | 0.48 |
| 740,000 | ONE SKY FLIGHT LLC 8.875% 144A 15/12/2029 | 657,310 | 0.03 |
| 3,675,000 | PHOENIX AVIATION INC 9.25% 15/07/2030 | 3,244,494 | 0.16 |
| | *Assurance dommages* | *17,587,242* | *0.86* |
| 2,400,000 | ALLIANZ SE VAR 144A 03/09/2054 | 2,039,852 | 0.11 |
| 750,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2027 | 648,954 | 0.03 |
| 500,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2031 | 433,020 | 0.02 |
| 250,000 | FIRST COAST RE LTD VAR 07/04/2026 | 214,508 | 0.01 |
| 750,000 | KENDALL RE LTD VAR 30/04/2027 | 664,704 | 0.03 |
| 10,530,000 | LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097 | 10,032,407 | 0.50 |
| 800,000 | LIGHTNING RE LIMITED VAR 31/03/2026 | 699,919 | 0.03 |
| 750,000 | MONA LISA RE LTD VAR 08/01/2026 | 647,581 | 0.03 |
| 250,000 | MONA LISA RE LTD VAR 25/06/2027 | 229,874 | 0.01 |
| 1,500,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAB63) | 1,315,798 | 0.06 |
| 500,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAC47) | 440,388 | 0.02 |
| 250,000 | VITALITY RE XIV LIMITED VAR 05/01/2027 | 220,237 | 0.01 |
| | *Assurance vie* | *37,401,384* | *1.83* |
| 6,640,000 | CNO FINANCIAL GROUP INC 6.45% 15/06/2034 | 5,946,501 | 0.29 |
| 13,855,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 9,633,878 | 0.47 |
| 4,260,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 15/10/2064 | 3,612,281 | 0.18 |
| 3,415,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 24/06/2055 USD (ISIN US41135UAC99) | 2,998,369 | 0.15 |
| 2,250,000 | HIGH POINT FRN 06/01/2027 | 1,950,696 | 0.10 |
| 350,000 | LOCKE TAVERN RE LTD VAR 09/04/2026 | 301,027 | 0.01 |
| 12,365,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR 144A 11/06/2055 | 10,556,994 | 0.51 |
| 2,750,000 | VITALITY RE XI LTD VAR 05/01/2027 | 2,401,638 | 0.12 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *46,980,566* | *2.29* |
| 2,570,000 | FORD MOTOR CO 6.10% 19/08/2032 | 2,189,245 | 0.11 |
| 15,030,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.90% 07/01/2035 | 12,877,388 | 0.63 |
| 8,965,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.10% 07/01/2034 | 7,867,525 | 0.38 |
| 10,985,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.40% 09/01/2033 | 9,853,046 | 0.48 |
| 530,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 5.875% 01/06/2035 | 463,511 | 0.02 |
| 10,725,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.45% 144A 01/04/2035 | 9,271,184 | 0.45 |
| 5,195,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 144A 27/03/2035 | 4,458,667 | 0.22 |
| | *Banques* | *303,339,943* | *14.81* |
| 13,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 9,763,096 | 0.48 |
| 5,930,000 | AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 144A 18/09/2034 | 5,186,079 | 0.25 |
| 190,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 01/03/2029 | 166,388 | 0.01 |
| 8,055,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 15/11/2029 | 7,073,317 | 0.35 |
| 7,465,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 6.375% 144A 04/05/2028 | 6,633,316 | 0.32 |
| 6,190,000 | BANCO BRADESCO SA 6.50% 144A 22/01/2030 | 5,521,089 | 0.27 |
| 4,740,000 | BANCO MERCAN DEL NORTE SA BANORTE VAR 144A PERPETUAL | 4,205,046 | 0.21 |
| 5,600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | 4,278,536 | 0.21 |
| 3,400,000 | BANCO SANTANDER SA 6.921% 08/08/2033 | 3,142,853 | 0.15 |
| 7,705,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 6,673,225 | 0.33 |
| 6,170,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 5,295,472 | 0.26 |
| 12,385,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 10,622,497 | 0.52 |
| 1,208,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A PERPETUAL | 1,047,719 | 0.05 |
| 12,425,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 13/01/2033 | 11,014,889 | 0.54 |
| 3,345,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/05/2030 | 2,928,104 | 0.14 |
| 4,062,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | 3,008,617 | 0.15 |
| 5,025,000 | BPCE SA VAR 144A 30/05/2035 | 4,394,954 | 0.21 |
| 6,220,000 | CITIGROUP INC USA VAR PERPETUAL USD (ISIN US172967PR67) | 5,338,226 | 0.26 |
| 6,564,000 | CITIGROUP INC USA VAR PERPETUAL USD (ISIN US17327CAV54) | 5,713,702 | 0.28 |
| 2,727,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/01/2030 | 2,406,060 | 0.12 |
| 4,470,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/07/2032 | 3,944,993 | 0.19 |
| 2,385,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA GUARANTEED VAR 144A 14/03/2046 | 1,993,477 | 0.10 |
| 990,000,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 10.95% REGS 06/05/2026 | 1,557,450 | 0.08 |
| 22,850,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD VAR 22/07/2030 | 19,488,246 | 0.94 |
| 681,090,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 11/07/2036 TRY (ISIN XS2858704021) | 1,070,810 | 0.05 |
| 320,500,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.25% 11/04/2028 | 3,165,861 | 0.15 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 6,685,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280EV79) | 5,723,752 | 0.28 |
| 14,190,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/11/2030 | 12,352,680 | 0.60 |
| 12,900,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AZ69) | 9,182,589 | 0.45 |
| 2,200,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 19/03/2030 | 1,924,646 | 0.09 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 24/06/2028 | 224,145 | 0.01 |
| 829,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 10.00% 16/09/2026 | 1,260,092 | 0.06 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 13.50% 28/04/2028 | 218,884 | 0.01 |
| 25,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.50% 29/07/2025 | 21,265,920 | 1.03 |
| 8,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 3.125% 15/06/2027 | 6,729,173 | 0.33 |
| 272,800,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.50% 17/04/2030 | 2,702,708 | 0.13 |
| 378,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.85% 24/04/2028 | 3,791,552 | 0.19 |
| 5,310,000 | INTESA SANPAOLO SPA 7.80% 144A 28/11/2053 | 5,278,335 | 0.26 |
| 16,830,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 05/06/2030 | 14,905,629 | 0.72 |
| 7,230,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.127% 144A 29/07/2029 | 6,310,305 | 0.31 |
| 4,340,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 01/06/2034 | 3,868,529 | 0.19 |
| 6,224,000 | NATWEST MARKETS PLC VAR 144A 17/05/2029 | 5,340,652 | 0.26 |
| 7,755,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL | 5,951,699 | 0.29 |
| 5,701,000 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC VAR 14/05/2030 | 5,032,285 | 0.25 |
| 19,370,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 13/04/2033 | 17,169,887 | 0.83 |
| 8,055,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 15/10/2030 | 6,930,724 | 0.34 |
| 3,335,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 21/01/2036 | 3,013,532 | 0.15 |
| 3,660,000 | STANDARD CHARTERED PLC 5.688% 144A 14/05/2028 | 3,180,429 | 0.16 |
| 1,824,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/07/2084 | 1,595,676 | 0.08 |
| 3,135,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BH08) | 2,670,459 | 0.13 |
| 3,060,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BJ63) | 2,596,484 | 0.13 |
| 7,644,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 02/04/2034 | 6,883,540 | 0.34 |
| 11,343,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 30/06/2035 | 9,608,865 | 0.47 |
| 2,270,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS VAR 144A PERPETUAL | 1,992,750 | 0.10 |
| | *Biens de loisir* | *10,903,590* | *0.53* |
| 3,600,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031 | 2,506,889 | 0.12 |
| 11,100,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029 | 8,396,701 | 0.41 |
| | *Chimie* | *9,921,929* | *0.48* |
| 8,370,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 7,578,955 | 0.37 |
| 2,350,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 2,342,974 | 0.11 |
| | *Construction et matériaux* | *3,077,444* | *0.15* |
| 3,700,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% 144A 29/11/2028 | 3,077,444 | 0.15 |
| | *Électricité* | *7,086,442* | *0.35* |
| 4,785,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | 3,964,476 | 0.20 |
| 880,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15/06/2026 | 754,430 | 0.04 |
| 925,000 | ALTA WIND HOLDINGS 7.00% 144A 30/06/2035 | 265,623 | 0.01 |
| 2,460,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.875% 16/12/2034 USD (ISIN US697660AF56) | 2,101,913 | 0.10 |
| | *Énergie alternative* | *5,885,708* | *0.29* |
| 7,280,000 | SEMPRA ENERGY VAR 01/04/2055 | 5,885,708 | 0.29 |
| | *Équipements et services médicaux* | *8,028,455* | *0.39* |
| 9,372,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 8,028,455 | 0.39 |
| | *Finance et services de crédit* | *15,501,662* | *0.76* |
| 2,081,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR PERPETUAL | 1,596,335 | 0.08 |
| 4,950,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 4,299,755 | 0.21 |
| 5,372,000 | CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER 0% 144A 21/01/2028 DEFAULTED | 580,149 | 0.03 |
| 500,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 12.25% 144A 01/10/2030 | 472,663 | 0.02 |
| 5,170,000 | PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP PFG FINANCE CORP 9.75% 144A 15/09/2029 | 4,636,109 | 0.23 |
| 2,235,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.125% 01/08/2030 | 1,940,948 | 0.09 |
| 2,265,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.375% 01/08/2033 | 1,975,703 | 0.10 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *9,572,168* | *0.47* |
| 9,491,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.409% 12/09/2034 | 7,928,019 | 0.39 |
| 1,920,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.60% 15/05/2032 | 1,644,149 | 0.08 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *13,825,577* | *0.67* |
| 4,830,800 | AUNA SA 10.00% 144A 15/12/2029 | 4,344,078 | 0.21 |
| 2,597,000 | DAVITA INC 6.75% 15/07/2033 | 2,286,448 | 0.11 |
| 1,695,000 | HEALTH CARE SERVICE CORP 5.20% 144A 15/06/2029 | 1,474,059 | 0.07 |
| 6,760,000 | PRIME HEALTHCARE SERVICES INC 9.375% 144A 01/09/2029 | 5,720,992 | 0.28 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *28,855,181* | *1.41* |
| 455,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/01/2029 | 320,630 | 0.02 |
| 2,690,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% 144A 15/07/2029 | 1,896,303 | 0.09 |
| 7,606,000 | ALTICE FRANCE SA 5.50% 144A 15/01/2028 | 5,461,015 | 0.27 |
| 2,000,000 | ILIAD SA 5.375% 144A 15/04/2030 | 2,057,240 | 0.10 |
| 4,200,000 | LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033 | 3,642,946 | 0.18 |
| 1,475,000 | MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 7.375% 144A 02/04/2032 | 1,289,646 | 0.06 |
| 12,622,250 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 11.125% 144A 31/12/2032 | 10,228,662 | 0.50 |
| 4,555,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% 144A 24/01/2032 | 3,958,739 | 0.19 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *7,593,012* | *0.37* |
| 8,570,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 5.994% 144A 06/03/2033 | 7,593,012 | 0.37 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Génie industriel* | *3,201,777* | *0.16* |
| 3,695,000 | AMSTED INDUSTRIES INC 6.375% 144A 15/03/2033 | 3,201,777 | 0.16 |
| | *Gouvernements* | *201,881,227* | *9.85* |
| 4,050,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.30% 144A 30/09/2033 | 3,070,906 | 0.15 |
| 2,095,200 | ARGENTINA VAR 09/07/2035 | 1,201,574 | 0.06 |
| 138,917 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 89,088 | 0.00 |
| 6,490,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 4.70% 144A 22/10/2031 | 5,012,645 | 0.24 |
| 1,614,000 | CITY OF BUENOS AIRES 7.50% 144A 01/06/2027 | 929,109 | 0.05 |
| 3,825,000 | COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 | 2,682,176 | 0.13 |
| 4,365,000 | EGYPT 7.053% 144A 15/01/2032 | 3,401,268 | 0.17 |
| 2,530,000 | IVORY COAST 5.875% 144A 17/10/2031 | 2,400,135 | 0.12 |
| 1,700,000 | IVORY COAST 6.125% 144A 15/06/2033 | 1,319,826 | 0.06 |
| 132,300,000 | ORIENTAL REPUBLIC OF URUGUAY 9.75% 20/07/2033 | 2,943,441 | 0.14 |
| 3,845,000 | REPUBLIC OF ANGOLA 8.75% 144A 14/04/2032 | 2,906,359 | 0.14 |
| 8,385,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.75% 07/11/2036 | 6,998,655 | 0.34 |
| 7,130,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 4.875% 144A 30/01/2032 | 6,403,168 | 0.31 |
| 850,000 | REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.65% 144A 21/11/2054 | 752,440 | 0.04 |
| 1,343,100 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2029 | 1,070,395 | 0.05 |
| 1,931,400 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 1,275,923 | 0.06 |
| 1,334,630 | REPUBLIC OF GHANA VAR 144A 03/07/2029 | 1,065,260 | 0.05 |
| 314,211 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/01/2030 | 186,319 | 0.01 |
| 222,000 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/07/2026 | 110,308 | 0.01 |
| 380,017 | REPUBLIC OF GHANA 0% 144A 03/01/2030 | 225,627 | 0.01 |
| 220,600 | REPUBLIC OF GHANA 0% 144A 03/07/2026 | 109,617 | 0.01 |
| 1,919,220 | REPUBLIC OF GHANA 5.00% 144A 03/07/2035 | 1,271,768 | 0.06 |
| 4,605,000 | REPUBLIC OF SERBIA 2.05% 144A 23/09/2036 | 3,506,431 | 0.17 |
| 7,620,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875% 20/04/2032 | 6,349,167 | 0.31 |
| 188,097,600 | REPUBLIC OF TURKEY 30.00% 12/09/2029 | 3,648,872 | 0.18 |
| 3,940,000 | ROMANIA 5.25% 144A 30/05/2032 | 3,877,827 | 0.19 |
| 2,815,000 | ROMANIA 5.625% 144A 30/05/2037 | 2,648,099 | 0.13 |
| 293,352 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2030 | 121,427 | 0.01 |
| 1,163,321 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2034 USD (ISIN US903724CA89) | 512,313 | 0.03 |
| 1,096,211 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2034 USD (ISIN US903724CE02) | 364,149 | 0.02 |
| 1,879,604 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2035 USD (ISIN US903724CB62) | 815,266 | 0.04 |
| 926,375 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2035 USD (ISIN US903724CF76) | 373,454 | 0.02 |
| 2,327,373 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2036 USD (ISIN US903724CC46) | 991,143 | 0.05 |
| 771,980 | UKRAINE GOVERNMENT VAR 144A 01/02/2036 USD (ISIN US903724CG59) | 310,850 | 0.02 |
| 46,441,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.25% 15/02/2052 | 24,232,324 | 1.17 |
| 44,750,700 | UNITED STATES OF AMERICA 3.75% 31/08/2026 | 38,035,896 | 1.85 |
| 11,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 30/04/2030 | 9,411,871 | 0.46 |
| 28,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 28/02/2030 | 24,096,324 | 1.18 |
| 25,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.375% 31/01/2030 | 21,727,548 | 1.06 |
| 24,323,300 | USA T-BONDS 3.00% 15/02/2048 | 15,432,259 | 0.75 |
| | *Immobilier* | *647,442* | *0.03* |
| 250,000 | MAYFLOWER RE LTD VAR 07/07/2028 | 212,974 | 0.01 |
| 500,000 | MAYFLOWER RE LTD VAR 08/07/2031 | 434,468 | 0.02 |
| | *Industrie générale* | *34,400,097* | *1.68* |
| 650,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAA07) | 560,544 | 0.03 |
| 500,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAB89) | 439,813 | 0.02 |
| 1,200,000 | CRUISE YACHT UPPER HOLDCO LTD 11.875% 05/07/2028 | 858,130 | 0.04 |
| 2,470,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 EUR (ISIN XS3105190816) | 2,513,645 | 0.12 |
| 4,625,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 3,980,293 | 0.19 |
| 2,810,000 | FOOD SERVICE PROJ SL 5.50% 144A 21/01/2027 | 2,829,277 | 0.14 |
| 4,845,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 144A 25/07/2029 | 4,140,280 | 0.20 |
| 250,000 | MARLON LTD VAR 09/06/2031 | 218,256 | 0.01 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAD46) | 644,194 | 0.03 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAE29) | 638,668 | 0.03 |
| 3,570,000 | SHERWOOD FINANCING PLC 6.00% 144A 15/11/2026 | 4,142,217 | 0.20 |
| 5,681,000 | SIERRACOL ENRGY ANDINA LLC 6.00% 144A 15/06/2028 | 4,485,273 | 0.22 |
| 5,902,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AF90) | 5,221,022 | 0.26 |
| 2,450,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 2,164,436 | 0.11 |
| 1,850,000 | STAR LEASING CO LLC 7.625% 144A 15/02/2030 | 1,564,049 | 0.08 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *5,905,144* | *0.29* |
| 850,000 | GATEWAY REAL ESTATE II LTD VAR 27/04/2026 | 731,680 | 0.04 |
| 250,000 | GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 08/07/2031 | 214,487 | 0.01 |
| 500,000 | GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 24/02/2026 | 439,494 | 0.02 |
| 2,575,000 | KENNEDY WILSON INC 4.75% 01/02/2030 | 2,009,239 | 0.10 |
| 1,750,000 | LONG POINT REAL ESTATE IV LTD VAR 01/06/2026 | 1,505,505 | 0.07 |
| 250,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 06/06/2031 | 218,001 | 0.01 |
| 650,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 24/04/2026 | 567,715 | 0.03 |
| 250,000 | VERAISON REAL ESTATE LIMITED VAR 09/03/2026 | 219,023 | 0.01 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *2,517,065* | *0.12* |
| 3,050,000 | GDK ELEKTRIK DAGITIM AS 9.00% 144A 15/10/2029 | 2,517,065 | 0.12 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *5,291,547* | *0.26* |
| 5,600,000 | SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031 | 4,219,858 | 0.21 |
| 1,223,000 | SK HYNIX INC 5.50% 144A 16/01/2029 | 1,071,689 | 0.05 |
| | *Médias* | *2,148,227* | *0.10* |
| 2,345,000 | GRAY TELEVISION INC 10.50% 144A 15/07/2029 | 2,148,227 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Métaux industriels et mine* | *16,351,819* | *0.80* |
| 4,250,000 | ASIA ALUMINUM HOLDINGS LTD 0% 144A 23/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 2,030,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 1,633,304 | 0.08 |
| 5,680,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.375% 144A 01/05/2033 | 4,545,403 | 0.22 |
| 910,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.50% 144A 15/09/2031 | 748,590 | 0.04 |
| 1,365,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.00% 144A 01/03/2033 | 1,193,830 | 0.06 |
| 7,555,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 6,684,970 | 0.32 |
| 2,185,000 | METINVEST BV 7.65% 144A 01/10/2027 | 1,545,722 | 0.08 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *63,033,026* | *3.08* |
| 405,000 | AKER BP ASA 6.00% 144A 13/06/2033 | 356,011 | 0.02 |
| 2,625,000 | COLUMBIA PIPELINES HOLDINGS COMPANY LTD 5.097% 144A 01/10/2031 | 2,248,240 | 0.11 |
| 2,320,000 | DT MIDSTREAM INCORPORATION 5.80% 144A 15/12/2034 | 2,016,761 | 0.10 |
| 4,332,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084 | 4,119,985 | 0.20 |
| 3,480,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/03/2055 | 3,083,306 | 0.15 |
| 3,480,000 | ENBRIDGE INC VAR 27/06/2054 | 3,050,281 | 0.15 |
| 4,567,000 | ENERFLEX LTD 9.00% 144A 15/10/2027 | 4,014,883 | 0.20 |
| 3,550,000 | ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 5.875% 30/03/2031 | 2,799,415 | 0.14 |
| 2,500,000 | ENERGEAN REGISTERED 6.50% 144A 30/04/2027 | 2,092,857 | 0.10 |
| 4,790,000 | HARBOUR ENERGY PLC 5.50% 144A 15/10/2026 | 4,052,025 | 0.20 |
| 4,795,000 | HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.875% 144A 01/03/2028 | 4,148,736 | 0.20 |
| 5,935,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 144A 30/06/2031 | 3,670,755 | 0.18 |
| 3,705,000 | NAKILAT INC 6.267% 144A 31/12/2033 | 1,774,460 | 0.09 |
| 6,595,000 | ONEOK INC 5.45% 01/06/2047 | 4,999,188 | 0.24 |
| 4,448,000 | ONEOK INC 5.60% 01/04/2044 | 3,472,725 | 0.17 |
| 2,810,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.70% 16/02/2032 | 2,226,862 | 0.11 |
| 8,610,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02/06/2055 | 7,368,579 | 0.36 |
| 3,682,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% 144A 15/05/2026 | 2,720,104 | 0.13 |
| 1,720,000 | VAR ENERGI ASA 6.50% 22/05/2035 | 1,519,889 | 0.07 |
| 711,000 | VERMILION ENERGY INC 6.875% 144A 01/05/2030 | 585,069 | 0.03 |
| 1,964,000 | YPF SA 6.95% 144A 21/07/2027 | 1,663,858 | 0.08 |
| 1,190,000 | YPF SA 8.75% 144A 11/09/2031 | 1,049,037 | 0.05 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *4,228,738* | *0.21* |
| 4,915,000 | 1261229 BC LIMITED 10.00% 144A 15/04/2032 | 4,228,738 | 0.21 |
| 2,714,000 | PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027 | - | 0.00 |
| | *Production alimentaire* | *1,352,933* | *0.07* |
| 1,500,000 | FIESTA PURCHASER INC 9.625% 144A 15/09/2032 | 1,352,933 | 0.07 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *2,897,900* | *0.14* |
| 1,675,000 | 3R LUX 9.75% 144A 05/02/2031 | 1,449,088 | 0.07 |
| 1,636,000 | SOTERA HEALTH LLC 7.375% 144A 01/06/2031 | 1,448,812 | 0.07 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *3,126,191* | *0.15* |
| 3,135,000 | ARCELIK A S 3.00% 27/05/2026 | 3,126,191 | 0.15 |
| | *Services aux collectivités* | *7,679,403* | *0.37* |
| 1,836,630 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 1,467,160 | 0.07 |
| 3,547,430 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 2.26% 19/12/2037 | 711,299 | 0.03 |
| 6,210,000 | LONG RIDGE ENERGY LIMITED 8.75% 144A 15/02/2032 | 5,500,944 | 0.27 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *23,693,183* | *1.16* |
| 6,750,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 08/06/2034 | 6,124,654 | 0.30 |
| 4,810,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032 | 3,477,615 | 0.17 |
| 1,690,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 30/01/2036 | 1,464,729 | 0.07 |
| 5,087,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 4,233,367 | 0.21 |
| 2,215,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 02/08/2030 | 1,939,675 | 0.09 |
| 7,505,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 06/03/2031 | 6,453,143 | 0.32 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *336,457,845* | *16.41* |
| 500,000 | 2001 CAT RE LTD VAR 08/01/2027 | 440,026 | 0.02 |
| 3,467,363 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% 144A 22/10/2029 | 2,246,689 | 0.11 |
| 3,715,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460325) | 3,753,042 | 0.18 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 05/11/2027 | 213,933 | 0.01 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 07/11/2025 | 213,486 | 0.01 |
| 3,535,000 | ACURIS FINANCE US INC 9.00% 144A 01/08/2029 | 3,094,213 | 0.15 |
| 11,840,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 9,140,660 | 0.46 |
| 13,265,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 | 10,111,278 | 0.50 |
| 1,000,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2026 | 875,495 | 0.04 |
| 500,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AN03) | 435,256 | 0.02 |
| 250,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AP50) | 222,239 | 0.01 |
| 1,375,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% 144A 30/04/2030 | 1,463,921 | 0.07 |
| 590,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.875% 144A 30/04/2029 | 524,675 | 0.03 |
| 225,449 | ALTURAS RE LTD 0% 30/09/2024 | - | 0.00 |
| 2,323,938 | ALTURAS RE LTD 0% 31/12/2027 | 96,612 | 0.00 |
| 5,930,000 | AMAGGI LUXEMBOURG INTERNATIONAL 5.25% 144A 28/01/2028 | 4,946,020 | 0.24 |
| 3,880,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% 144A 05/02/2033 | 3,147,135 | 0.15 |
| 1,070,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 | 664,205 | 0.03 |
| 2,725,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 | 2,177,818 | 0.11 |
| 3,000,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.50% 15/04/2040 | 2,615,598 | 0.13 |
| 1,000,000 | AQUILA RE I LIMITED VAR 07/06/2031 | 868,297 | 0.04 |
| 3,420,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% 144A 20/11/2029 | 2,942,304 | 0.14 |
| 601,000 | ARCHROCK PARTNERS LP FIN 6.625% 144A 01/09/2032 | 522,512 | 0.03 |
| 4,245,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% 144A 15/05/2029 | 3,396,289 | 0.17 |
| 1,400,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 05/06/2029 | 1,226,767 | 0.06 |
| 500,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 10/06/2030 | 468,118 | 0.02 |
| 7,980,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% 144A 14/02/2030 | 6,278,153 | 0.31 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,400,000 | BELRON UK FINANCE PLC 4.625% 144A 15/10/2029 | 1,431,052 | 0.07 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 08/01/2026 | 213,869 | 0.01 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAP60) | 209,758 | 0.01 |
| 1,000,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAQ44) | 850,705 | 0.04 |
| 2,425,000 | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.00% 144A 15/10/2034 | 1,649,541 | 0.08 |
| 1,250,000 | CAPE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 13/03/2032 | 1,069,344 | 0.05 |
| 750,000 | CAPE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 28/04/2026 | 650,328 | 0.03 |
| 5,338,000 | CHAMPIONS FINANCING INC 8.75% 144A 15/02/2029 | 4,394,545 | 0.21 |
| 375,000 | CHARTWELL RE LTD VAR 07/06/2028 USD (ISIN US16140YAA01) | 323,135 | 0.02 |
| 250,000 | CHARTWELL RE LTD VAR 07/06/2028 USD (ISIN US16140YAB83) | 212,612 | 0.01 |
| 4,450,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 EUR (ISIN XS3046352665) | 4,563,386 | 0.22 |
| 7,357,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 5.50% 18/06/2030 | 6,342,808 | 0.31 |
| 2,126,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 6.20% 18/06/2035 | 1,857,699 | 0.09 |
| 1,615,000 | CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295983) | 1,624,141 | 0.08 |
| 8,055,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.50% 12/01/2029 | 7,089,718 | 0.35 |
| 770,000 | CNO GLOBAL FUNDING 4.875% 144A 10/12/2027 | 662,016 | 0.03 |
| 500,000 | COMMONWAELTH RE LTD VAR 10/07/2033 | 425,949 | 0.02 |
| 250,000 | COMMONWEALTH RE MIDCO LIMITED VAR 08/07/2025 | 212,974 | 0.01 |
| 7,750,000 | CSC HOLDINGS LLC 4.50% 144A 15/11/2031 | 4,655,876 | 0.23 |
| 2,070,000 | DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.50% 15/07/2032 EUR (ISIN XS3101876236) | 2,097,986 | 0.10 |
| 750,000 | EASTON RE PTE LTD VAR 09/01/2027 | 648,731 | 0.03 |
| 2,800,000 | EDEN RE II LTD VAR 19/03/2030 | 2,322,341 | 0.11 |
| 880,000 | EDEN RE II LTD VAR 20/03/2026 | 33,818 | 0.00 |
| 29,000 | EDEN RE II LTD 0% 17/03/2028 | 178,466 | 0.01 |
| 30,000 | EDEN RE II LTD 0% 19/03/2027 | 94,420 | 0.00 |
| 2,200,000 | FARMER'S EXCHANGE CAPITAL III VAR 144A 15/10/2054 | 1,705,724 | 0.08 |
| 2,650,000 | FIBER BIDCO SPA 6.125% 144A 15/06/2031 | 2,542,596 | 0.12 |
| 750,000 | FLOODSMART RE LTD VAR 11/03/2026 | 623,333 | 0.03 |
| 750,000 | FLOODSMART RE LTD VAR 12/03/2027 | 657,133 | 0.03 |
| 5,700,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625% 17/06/2031 | 4,278,071 | 0.21 |
| 9,590,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.875% 07/11/2029 | 8,202,622 | 0.40 |
| 7,170,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.054% 05/11/2031 | 6,079,153 | 0.30 |
| 1,251,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 08/03/2034 | 1,038,569 | 0.05 |
| 12,685,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.50% 07/02/2035 | 10,803,187 | 0.54 |
| 10,120,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.20% 10/06/2030 | 9,076,490 | 0.45 |
| 2,380,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35% 06/03/2030 | 2,141,077 | 0.10 |
| 2,260,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 | 1,959,097 | 0.10 |
| 5,371,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.90% 25/01/2030 | 4,785,010 | 0.23 |
| 6,561,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 6.15% 25/01/2032 | 5,883,241 | 0.29 |
| 1,000,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAE82) | 859,309 | 0.04 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAG31) | 208,129 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAH14) | 209,311 | 0.01 |
| 1,150,000 | FREEDOM MORTAGE CORPORATION 6.625% 144A 15/01/2027 | 982,915 | 0.05 |
| 460,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 8.375% 144A 01/04/2032 | 396,042 | 0.02 |
| 3,010,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.125% 144A 15/05/2031 | 2,646,241 | 0.13 |
| 2,950,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 2,612,013 | 0.13 |
| 1,100,000 | GALILEO RE LTD VAR 07/01/2032 | 971,947 | 0.05 |
| 300,000 | GALILEO RE LTD VAR 08/01/2030 | 257,997 | 0.01 |
| 6,525,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 5,774,251 | 0.28 |
| 250,000 | HERBIE RE LTD VAR 08/01/2029 | 213,422 | 0.01 |
| 417,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 2.60% 01/02/2031 | 307,202 | 0.01 |
| 398,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 3.05% 15/02/2030 | 310,124 | 0.02 |
| 5,035,000 | HILCORP ENERGY CO 6.875% 144A 15/05/2034 | 4,115,030 | 0.20 |
| 15,806,000 | HILCORP ENERGY CO 7.25% 144A 15/02/2035 | 13,192,425 | 0.65 |
| 2,425,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 5.00% 144A 01/06/2029 | 1,990,076 | 0.10 |
| 2,170,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 6.625% 144A 15/01/2032 | 1,881,486 | 0.09 |
| 1,870,000 | ILIAD HOLDING 6.875% 15/04/2031 | 1,998,955 | 0.10 |
| 1,000,000 | ILIAD HOLDING 8.50% 144A 15/04/2031 | 912,757 | 0.04 |
| 500,000 | INTEGRITY RE III LTD VAR 06/06/2028 USD (ISIN US45870GAB23) | 429,101 | 0.02 |
| 500,000 | INTEGRITY RE III LTD VAR 06/06/2028 USD (ISIN US45870GAD88) | 429,484 | 0.02 |
| 1,265,000 | JANE STREET GROUP LLC 6.75% 01/05/2033 | 1,112,556 | 0.05 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/01/2031 | 444,328 | 0.02 |
| 250,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/07/2033 USD (ISIN US49407QAQ10) | 212,974 | 0.01 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/07/2033 USD (ISIN US49407QAR92) | 425,949 | 0.02 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 09/07/2032 USD (ISIN US49407QAL23) | 425,949 | 0.02 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 09/07/2032 USD (ISIN US49407QAM06) | 425,949 | 0.02 |
| 750,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 30/06/2028 | 671,444 | 0.03 |
| 5,465,000 | LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15/05/2030 EUR (ISIN XS3049412359) | 5,695,022 | 0.28 |
| 750,000 | LONDON BRDG 2 PCC LTD VAR 06/04/2028 | 639,243 | 0.03 |
| 2,595,000 | MANGROVE LUXCO III SARL FRN 144A 15/07/2029 | 2,620,146 | 0.13 |
| 250,000 | MATTERHORN RE LTD VAR 08/01/2027 | 200,856 | 0.01 |
| 250,000 | MATTERHORN RE LTD VAR 08/12/2025 | 204,690 | 0.01 |
| 925,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324871) | 929,866 | 0.05 |
| 3,792,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 7.625% 144A 17/04/2032 | 3,268,902 | 0.16 |
| 500,000 | MERNA RE LTD VAR 07/07/2033 | 425,864 | 0.02 |
| 4,750,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAF95) | 4,046,514 | 0.20 |
| 8,100,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAG78) | 6,900,371 | 0.34 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2028 | 425,864 | 0.02 |
| 500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2031 | 437,684 | 0.02 |
| 500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAK80) | 440,154 | 0.02 |
| 1,000,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAM47) | 858,244 | 0.04 |
| 4,940,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/02/2039 | 4,324,147 | 0.21 |
| 1,310,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/01/2038 | 1,149,198 | 0.06 |
| 1,250,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2026 | 1,087,607 | 0.05 |
| 1,150,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2027 | 1,019,359 | 0.05 |
| 500,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 12/01/2032 | 427,099 | 0.02 |
| 3,535,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 6.50% 144A 01/08/2029 | 3,077,288 | 0.15 |
| 2,590,000 | NIPPON WEALTH LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 30/04/2055 | 2,284,412 | 0.11 |
| 500,000 | NORTHSHORE RE II LTD VAR 08/07/2025 | 425,949 | 0.02 |
| 775,000 | NOVARTIS CAPITALN CORP 4.70% 18/09/2054 | 591,782 | 0.03 |
| 250,000 | PALM RE LTD VAR 07/06/2032 | 204,690 | 0.01 |
| 546,000 | PLANET FINL GROUP LLC 10.50% 144A 15/12/2029 | 465,964 | 0.02 |
| 2,000,000 | QUEEN STREET 2023 RE DAC VAR 08/12/2025 | 1,700,728 | 0.08 |
| 1,565,000 | RAY FINANCING LLC 6.50% 144A 15/07/2031 | 1,636,834 | 0.08 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REINS 2022 LIMITED VAR 06/12/2029 | 660,327 | 0.03 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD SEGREGATED ACCT 2025 1 VAR 07/04/2028 | 381,629 | 0.02 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD SEGREGATED ACCT 2025 1 VAR 08/04/2030 | 387,762 | 0.02 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2028 | 382,990 | 0.02 |
| 1,500,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAA95) | 1,263,662 | 0.06 |
| 1,500,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAB78) | 1,282,447 | 0.06 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD VAR 08/04/2030 | 385,865 | 0.02 |
| 750,000 | SANDERS RE III LTD VAR 05/06/2026 | 656,078 | 0.03 |
| 250,000 | SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2027 | 217,564 | 0.01 |
| 900,000 | SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2028 | 792,239 | 0.04 |
| 500,000 | SANDERS RE III LTD VAR 08/04/2030 | 438,919 | 0.02 |
| 500,000 | SANDERS RE III LTD VAR 09/04/2029 | 420,049 | 0.02 |
| 4,839 | SECTOR RE V LTD 0% 01/12/2028 | 86,473 | 0.00 |
| 3,750,000 | SECTOR RE V LTD 0% 01/12/2029 USD (ISIN US81369AES78) | 3,366,486 | 0.16 |
| 2,190,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 4.50% 144A 15/11/2026 | 2,191,226 | 0.11 |
| 1,670,000 | SIMPAR EUROPE 5.20% 144A 26/01/2031 | 1,156,288 | 0.06 |
| 3,335,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | - | 0.00 |
| 3,975,000 | SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 8.625% 144A 31/10/2029 | 3,456,829 | 0.17 |
| 3,410,000 | SUNTORY HOLDINGS LTD 5.124% 144A 11/06/2029 | 2,973,121 | 0.15 |
| 16,685,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 16,991,170 | 0.84 |
| 500,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAH51) | 439,941 | 0.02 |
| 250,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAJ18) | 222,292 | 0.01 |
| 10,030,000 | UNILEVER CAPITAL CORP 4.625% 12/08/2034 | 8,490,788 | 0.41 |
| 2,034,000 | UNITED GROUP B V 5.25% 144A 01/02/2030 | 2,017,687 | 0.10 |
| 5,330,000 | UNITI GROUP LP 6.50% 144A 15/02/2029 | 4,393,952 | 0.21 |
| 695,000 | UNITI GROUP LP 8.625% 15/06/2032 | 598,558 | 0.03 |
| 650,000 | URSA RE LTD VAR 06/12/2025 | 559,825 | 0.03 |
| 4,525,000 | US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 9.75% 144A 15/05/2029 | 3,984,128 | 0.19 |
| 1,930,000 | USA COMPRESSION PARTNERS LP 7.125% 144A 15/03/2029 | 1,686,615 | 0.08 |
| 1,050,000 | VITALITY RE VIII LTED VAR 06/01/2026 | 897,176 | 0.04 |
| 7,380,000 | VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01/07/2032 | 6,558,980 | 0.32 |
| 5,535,000 | VZ SECURED FINANCING BV 5.00% 144A 15/01/2032 | 4,193,888 | 0.20 |
| 4,790,000 | WILDFIRE INTERMEDIATE HOLDINGS LIMITED 7.50% 144A 15/10/2029 | 4,055,331 | 0.20 |
| 4,635,000 | WOODSIDE FINANCE LTD 6.00% 19/05/2035 | 4,036,006 | 0.20 |
| 1,500,000 | ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 7.125% 144A 14/04/2030 | 1,250,449 | 0.06 |
| | *Services financiers* | *801,347* | *0.04* |
| 950,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% 144A 23/01/2030 | 801,347 | 0.04 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *1,009,673* | *0.05* |
| 1,005,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% 144A 30/10/2030 | 1,009,673 | 0.05 |
| | *Transport industriel* | *28,805,547* | *1.41* |
| 6,111,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.00% 144A 15/02/2031 | 5,393,880 | 0.26 |
| 1,610,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 1,435,895 | 0.07 |
| 1,210,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 1,080,151 | 0.05 |
| 1,830,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 1,634,973 | 0.08 |
| 7,062,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 6,003,947 | 0.30 |
| 1,525,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.35% 144A 12/01/2027 | 1,314,305 | 0.06 |
| 2,895,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.05% 144A 01/08/2028 | 2,571,010 | 0.13 |
| 5,300,000 | TAP SA 5.125% 144A 15/11/2029 | 5,332,595 | 0.26 |
| 3,550,000 | TRANSOCEAN INC 8.25% 144A 15/05/2029 | 2,802,379 | 0.14 |
| 770,000 | TRANSOCEAN INC 8.50% 144A 15/05/2031 | 585,675 | 0.03 |
| 765,000 | VELOCITY VEHICLE GROUP LLC 8.00% 144A 01/06/2029 | 650,737 | 0.03 |
| | *Voyages et loisirs* | *12,671,338* | *0.62* |
| 3,920,000 | CARNIVAL CORPORATION 5.75% 144A 15/01/2030 | 4,179,660 | 0.21 |
| 1,105,000 | CHOICE HOTELS INTERNATIONAL INC 5.85% 01/08/2034 | 950,770 | 0.05 |
| 1,200,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% 144A 15/11/2029 | 992,222 | 0.05 |
| 2,595,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 144A 15/11/2031 | 2,113,073 | 0.10 |
| 1,671,000 | HYATT HOTELS CORP 5.75% 30/03/2032 | 1,462,497 | 0.07 |
| 2,655,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875% 144A 15/04/2030 | 2,297,547 | 0.11 |
| 658,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452746) | 675,569 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | **Obligations convertibles** | **185,497** | **0.01** |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *-* | *0.00* |
| 6,130,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896CPTAN00) | - | 0.00 |
| 6,130,000 | TRICIDA INC 0% 15/05/2027 CV USD (ISIN US896LIQAM69) | - | 0.00 |
| | *Voyages et loisirs* | *185,497* | *0.01* |
| 200,000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2.875% 15/01/2030 CV | 185,497 | 0.01 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **641,044,201** | **31.29** |
| | *Finance et services de crédit* | *606,938,546* | *29.62* |
| 2,000,000 | 522 FUNDING CLO 2018 2A LTD FRN 20/04/2031 | 1,705,241 | 0.08 |
| 1,900,000 | 522 FUNDING CLO 2018 2A LTD VAR 23/10/2034 | 1,541,308 | 0.08 |
| 1,600,000 | ACCELERATED PROCESSORS INC 4.51% 02/12/2033 | 150,091 | 0.01 |
| 2,000,000 | ACCELERATED PROCESSORS INC 6.65% 02/12/2033 | 186,792 | 0.01 |
| 1,690,000 | AGATE BAY MORTGAGE TRUST 2015 7 VAR 25/09/2045 | 1,069,695 | 0.05 |
| 5,800,000 | ARBOR REALTY COLLATERALIZED LOAN VAR 15/01/2037 | 4,953,117 | 0.25 |
| 11,410,000 | AREIT 2018 CRE1 TR VAR 17/12/2029 | 9,631,417 | 0.48 |
| 2,500,000 | AREIT 2021-CRE5 LIMITED VAR 20/01/2037 | 2,120,360 | 0.10 |
| 4,500,000 | BARCLAYS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES VAR 15/12/2051 | 3,478,563 | 0.17 |
| 50,000,000 | BAYVIEW COMMERCIAL ASSET TRUST 2007-2 VAR 25/07/2037 | - | 0.00 |
| 2,350,000 | BSPRT 2022 FL8 ISSUER LIMITED VAR 15/02/2037 | 1,986,927 | 0.10 |
| 2,000,000 | CERBERUS LOAN FUNDING VAR 15/10/2031 | 60,714 | 0.00 |
| 2,375,000 | CG-CCRE COML MTG TR 2014-FL1 FRN 15/06/2031 USD (ISIN US12528MAE93) | 1,820,931 | 0.09 |
| 3,781,950 | CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2018 RP3 VAR 25/03/2061 USD (ISIN US17327DAE13) | 2,644,330 | 0.13 |
| 3,250,000 | CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2018 RP3 VAR 25/03/2061 USD (ISIN US17327DAF87) | 2,193,147 | 0.11 |
| 4,540,000 | COLOGIX CANADIAN ISSUER LIMITED PARTNERSHIP 4.94% 25/01/2052 | 2,784,435 | 0.14 |
| 1,630,000 | COMM 2013-CCRE9 MORTGAGE TRUST VAR 10/10/2049 | 8,113 | 0.00 |
| 3,200,000 | COMMERCIAL MORTGAGE TRUST BACKED SECURITIES VAR 10/10/2049 | 2,349,885 | 0.11 |
| 3,310,000 | CSAIL 2015-C1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 01/11/2048 USD (ISIN US12635RBE71) | 2,749,727 | 0.13 |
| 5,317,000 | CSAIL 2015-C1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 15/04/2050 | 4,134,343 | 0.21 |
| 3,503,000 | CSMC TRUST 2015 WIN1 VAR 25/07/2043 | 324,523 | 0.02 |
| 2,120,000 | FANNIE MAE FRN 25/02/2040 | 1,877,779 | 0.09 |
| 6,850,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2039 | 125,646 | 0.01 |
| 10,521,000 | FANNIE MAE VAR 25/06/2048 | 125,711 | 0.01 |
| 10,565,000 | FANNIE MAE VAR 25/07/2049 | 130,182 | 0.01 |
| 26,514,600 | FANNIE MAE VAR 25/08/2041 | 84,486 | 0.00 |
| 7,000,000 | FANNIE MAE VAR 25/08/2049 USD (ISIN US3136B5SU01) | 113,704 | 0.01 |
| 6,975,000 | FANNIE MAE VAR 25/08/2049 USD (ISIN US3136B5TL92) | 122,094 | 0.01 |
| 5,070,000 | FANNIE MAE VAR 25/12/2041 USD (ISIN US20754BAF85) | 4,511,169 | 0.23 |
| 18,869,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/03/2042 | 11,806,287 | 0.59 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/07/2036* | 756,547 | 0.04 |
| 118,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/01/2051 | 54,518 | 0.00 |
| 63,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/02/2042 USD (ISIN US3140MFKW28) | 35,913 | 0.00 |
| 178,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/02/2042 USD (ISIN US3140M2NG30) | 103,056 | 0.01 |
| 3,100,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140MHSS99) | 1,701,564 | 0.08 |
| 208,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140MHSU46) | 115,420 | 0.01 |
| 1,039,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140XPVQ93) | 641,133 | 0.03 |
| 243,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2050 | 101,848 | 0.00 |
| 2,146,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2051 USD (ISIN US3140M7PV75) | 1,074,757 | 0.05 |
| 1,871,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2051 USD (ISIN US3140QMLV41) | 988,035 | 0.05 |
| 3,633,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/12/2041 | 1,991,119 | 0.10 |
| 140,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/12/2050 | 65,127 | 0.00 |
| 6,811,000 | FANNIE MAE 2.00% 02/01/2042 | 3,776,578 | 0.19 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 2.00% 25/05/2028* | 778,377 | 0.04 |
| 9,589,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3140XNNS93) | 6,053,564 | 0.31 |
| 765,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2052 | 480,484 | 0.02 |
| 4,172,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/03/2047 | 2,657,003 | 0.13 |
| 1,873,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2042 | 1,257,417 | 0.06 |
| 200,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140XGXS33) | 107,676 | 0.01 |
| 2,481,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140XM4Y91) | 1,518,868 | 0.07 |
| 1,490,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2046 | 823,676 | 0.04 |
| 14,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140QKNV66) | 6,944,784 | 0.35 |
| 337,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140XNNP54) | 215,201 | 0.01 |
| 1,748,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/06/2046 | 879,018 | 0.04 |
| 2,255,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/07/2051 | 1,304,153 | 0.06 |
| 200,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/09/2050 | 75,856 | 0.00 |
| 277,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/09/2051 | 159,504 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/10/2050 | 41,450 | 0.00 |
| 4,103,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XNNQ38) | 2,597,705 | 0.13 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 25/06/2027* | 795,394 | 0.04 |
| 170,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/01/2027 | 1,846 | 0.00 |
| 6,133,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/01/2052 | 3,365,890 | 0.16 |
| 4,200,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/02/2057 | 1,179,160 | 0.06 |
| 400,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/03/2047 | 203,586 | 0.01 |
| 8,096,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/03/2052 | 4,590,860 | 0.23 |
| 1,500,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/04/2047 | 395,871 | 0.02 |
| 101,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/04/2050 | 21,027 | 0.00 |
| 10,936,076 | FANNIE MAE 3.00% 01/05/2030 | 704,132 | 0.03 |
| 17,000,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/07/2048* | 12,527,556 | 0.62 |
| 3,658,457 | FANNIE MAE 3.00% 01/10/2030 | 532,995 | 0.03 |
| 407,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/01/2048 | 279,215 | 0.01 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 176,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/03/2050 | 42,364 | 0.00 |
| 370,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140MJF837) | 177,497 | 0.01 |
| 1,352,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140XGR843) | 820,590 | 0.04 |
| 128,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2049 USD (ISIN US3140XNNX88) | 89,100 | 0.00 |
| 1,990,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2052 | 1,032,045 | 0.05 |
| 3,307,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/07/2047 | 2,022,216 | 0.10 |
| 14,720,743 | FANNIE MAE 4.00% 01/04/2039 | 326,577 | 0.02 |
| 3,784,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/04/2044 | 2,656,365 | 0.13 |
| 42,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/05/2051 | 4,846 | 0.00 |
| 131,127 | FANNIE MAE 4.00% 01/06/2045 | 13,455 | 0.00 |
| 221,834 | FANNIE MAE 4.00% 01/07/2045 | 80,067 | 0.00 |
| 1,493,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/07/2051 | 994,383 | 0.05 |
| 51,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/08/2051 | 22,156 | 0.00 |
| 462,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/09/2051 | 317,169 | 0.02 |
| 14,600,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/10/2040 | 1,462,803 | 0.07 |
| 702,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/10/2052 | 492,858 | 0.02 |
| 6,493,748 | FANNIE MAE 4.00% 01/11/2043 | 1,250,601 | 0.06 |
| 13,354,329 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2040 USD (ISIN US3138A4QJ72) | 932,658 | 0.05 |
| 5,360,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2040 USD (ISIN US31419AVT14) | 518,898 | 0.03 |
| 3,075,846 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2042 | 197,145 | 0.01 |
| 477,704 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2044 | 10,264 | 0.00 |
| 2,410,000 | FANNIE MAE 4.00% 25/11/2050 | 166,922 | 0.01 |
| 867,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/01/2044 | 604,398 | 0.03 |
| 2,273,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/02/2047 | 1,585,790 | 0.08 |
| 343,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/03/2047 | 234,694 | 0.01 |
| 3,900,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/09/2043 | 887,874 | 0.04 |
| 727,557 | FANNIE MAE 5.00% 01/02/2045 | 84,150 | 0.00 |
| 268,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/02/2053 | 186,101 | 0.01 |
| 619,893 | FANNIE MAE 5.00% 01/03/2044 | 53,768 | 0.00 |
| 300,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/03/2055 | 242,705 | 0.01 |
| 56,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C0TY89) | 45,548 | 0.00 |
| 548,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDGZ48) | 400,149 | 0.02 |
| 400,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGX966) | 262,957 | 0.01 |
| 19,339,774 | FANNIE MAE 5.00% 01/06/2035 | 137,560 | 0.01 |
| 3,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/08/2052 | 1,942,414 | 0.09 |
| 218,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/09/2049 | 46,844 | 0.00 |
| 7,312,433 | FANNIE MAE 5.00% 01/10/2043 | 264,884 | 0.01 |
| 4,628,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/12/2044 | 3,297,324 | 0.16 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 14/07/2038* | 835,008 | 0.04 |
| 4,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 20/06/2042* | 3,431,754 | 0.17 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/01/2055 | 829,620 | 0.04 |
| 890,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2053 | 594,158 | 0.03 |
| 390,889 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B1FN19) | 323,196 | 0.02 |
| 560,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NDNU77) | 385,437 | 0.02 |
| 400,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4FF24) | 340,370 | 0.02 |
| 700,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4HT00) | 589,307 | 0.03 |
| 300,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B5D386) | 255,726 | 0.01 |
| 2,750,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2034 USD (ISIN US31402C4H21) | 15,738 | 0.00 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2034 USD (ISIN US31404KSR40) | 12,176 | 0.00 |
| 1,028,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2050 USD (ISIN US3140XHXV45) | 596,473 | 0.03 |
| 2,279,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2050 USD (ISIN US3140XJE746) | 1,317,644 | 0.06 |
| 114,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBYU92) | 76,122 | 0.00 |
| 674,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDHF74) | 422,785 | 0.02 |
| 308,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDHG57) | 233,888 | 0.01 |
| 615,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDYR20) | 425,686 | 0.02 |
| 930,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/05/2049 | 185,285 | 0.01 |
| 1,656,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/05/2054 | 1,230,245 | 0.06 |
| 120,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NKU253) | 97,997 | 0.00 |
| 4,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2039* | 3,469,857 | 0.17 |
| 500,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140AQSC74) | 424,152 | 0.02 |
| 250,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ARP537) | 211,995 | 0.01 |
| 937,998 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASNS38) | 768,115 | 0.04 |
| 526,825 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASNZ70) | 390,656 | 0.02 |
| 1,041,267 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASN209) | 801,637 | 0.04 |
| 200,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/11/2054 USD (ISIN US3140AELU16) | 170,565 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/12/2054 | 254,888 | 0.01 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2034 | 6,251 | 0.00 |
| 900,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2053 USD (ISIN US3140QRCL56) | 670,228 | 0.03 |
| 280,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2053 USD (ISIN US3140QRCW12) | 206,403 | 0.01 |
| 417,205 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2055 USD (ISIN US3140B1AG13) | 364,162 | 0.02 |
| 288,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9AZ01) | 193,323 | 0.01 |
| 104,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9BE62) | 77,023 | 0.00 |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2054 | 258,316 | 0.01 |
| 306,685 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2055 | 267,655 | 0.01 |
| 98,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NDU886) | 41,443 | 0.00 |
| 124,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NEAF21) | 73,992 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140AAQ671) | 79,206 | 0.00 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A3B774) | 258,452 | 0.01 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140NQK491) | 255,907 | 0.01 |
| 270,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4ER70) | 236,286 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4YG95) | 262,754 | 0.01 |
| 8,391,400 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2037 | 74,343 | 0.00 |
| 3,679,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2038 | 27,798 | 0.00 |
| 175,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBY213) | 111,987 | 0.01 |
| 313,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140XNPB41) | 221,459 | 0.01 |
| 1,400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/05/2053 | 976,312 | 0.05 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLD79) | 54,288 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLF28) | 85,403 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLG01) | 84,883 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLJ40) | 46,643 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLN51) | 77,085 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLP00) | 131,261 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMRB59) | 70,470 | 0.00 |
| 1,280,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/07/2038 | 6,996 | 0.00 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/08/2054 | 830,668 | 0.04 |
| 4,500,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2035 | 21,325 | 0.00 |
| 330,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140AKQZ18) | 268,336 | 0.01 |
| 370,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140APER17) | 318,428 | 0.02 |
| 544,781 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ARR517) | 457,695 | 0.02 |
| 319,877 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ARSL56) | 251,632 | 0.01 |
| 1,138,306 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASPD41) | 907,786 | 0.04 |
| 22,793,956 | FANNIE MAE 6.00% 01/11/2038 | 87,266 | 0.00 |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/11/2054 | 289,213 | 0.01 |
| 750,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/12/2033 | 5,625 | 0.00 |
| 4,000,000 | FANNIE MAE 6.00% 14/07/2038* | 3,464,390 | 0.17 |
| 324,590 | FANNIE MAE 6.50% 01/01/2055 USD (ISIN US3140AWT588) | 285,105 | 0.01 |
| 503,724 | FANNIE MAE 6.50% 01/01/2055 USD (ISIN US3140B1AM80) | 451,755 | 0.02 |
| 92,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9AV96) | 25,255 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140A8KC51) | 78,703 | 0.00 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140YXXX42) | 186,557 | 0.01 |
| 426,455 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B0P282) | 376,304 | 0.02 |
| 800,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B0S740) | 718,286 | 0.04 |
| 605,375 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B16Q48) | 543,102 | 0.03 |
| 388,002 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B23M43) | 346,498 | 0.02 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140M7EX50) | 178,282 | 0.01 |
| 667,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2053 | 427,251 | 0.02 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8GH02) | 62,146 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9F475) | 78,163 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9F541) | 69,416 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92K59) | 70,685 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92L33) | 80,280 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92P47) | 60,546 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92Q20) | 64,961 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140YXNY35) | 76,206 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4CF50) | 178,367 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4YR50) | 265,170 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4YS34) | 176,835 | 0.01 |
| 70,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C05Q15) | 51,625 | 0.00 |
| 78,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBYV75) | 51,500 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGAY67) | 50,390 | 0.00 |
| 74,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGYG95) | 49,521 | 0.00 |
| 83,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGYH78) | 71,944 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAMY07) | 76,974 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AARS83) | 51,211 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AASN87) | 136,494 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAYS01) | 87,815 | 0.00 |
| 301,589 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140YWMD24) | 263,850 | 0.01 |
| 231,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140AA2B28) | 172,815 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ACJU87) | 76,461 | 0.00 |
| 500,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADGT25) | 402,169 | 0.02 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADGU97) | 151,822 | 0.01 |
| 710,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADPG03) | 424,762 | 0.02 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 560,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADPM70) | 404,977 | 0.02 |
| 5,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2037* | 4,397,200 | 0.22 |
| 130,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADBJ97) | 99,670 | 0.00 |
| 120,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADBK60) | 71,446 | 0.00 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADGV70) | 243,520 | 0.01 |
| 220,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140AE6E49) | 155,671 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3140AJSM14) | 71,017 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3140AJSN96) | 82,537 | 0.00 |
| 254,562 | FANNIE MAE 6.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASPK83) | 155,870 | 0.01 |
| 675,327 | FANNIE MAE 6.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASPP70) | 565,818 | 0.03 |
| 662,899 | FANNIE MAE 6.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140ASPQ53) | 523,730 | 0.03 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/11/2053 | 80,792 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/11/2054 | 176,064 | 0.01 |
| 540,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/12/2053 | 380,277 | 0.02 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/12/2054 USD (ISIN US3140ATU533) | 175,877 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/12/2054 USD (ISIN US3140AVSF90) | 176,260 | 0.01 |
| 193,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/01/2055 USD (ISIN US3140B2DN10) | 175,026 | 0.01 |
| 255,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/01/2055 USD (ISIN US3140B2DP67) | 229,968 | 0.01 |
| 238,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/01/2055 USD (ISIN US3140B2DR24) | 214,263 | 0.01 |
| 279,377 | FANNIE MAE 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140AMZR56) | 252,176 | 0.01 |
| 558,139 | FANNIE MAE 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B0DV79) | 500,358 | 0.02 |
| 337,755 | FANNIE MAE 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B2RU07) | 289,017 | 0.01 |
| 179,747 | FANNIE MAE 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B2Z642) | 162,736 | 0.01 |
| 368,809 | FANNIE MAE 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B3NQ14) | 330,648 | 0.02 |
| 100,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140ACAM52) | 66,243 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140ACAR40) | 50,780 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/08/2054 | 177,846 | 0.01 |
| 3,940,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/02/2040 | 3,488,702 | 0.17 |
| 7,756,676 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.00% 01/04/2042 | 4,400,209 | 0.22 |
| 740,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/10/2045 | 500,528 | 0.02 |
| 125,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140N7T913) | 91,306 | 0.00 |
| 208,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140N7UC20) | 136,993 | 0.01 |
| 81,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 01/04/2053 | 52,617 | 0.00 |
| 906,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.00% 01/05/2053 | 592,090 | 0.03 |
| 129,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/03/2053 | 89,145 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ACW410) | 75,656 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140AFVM54) | 79,452 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 7.00% 01/06/2054 | 53,037 | 0.00 |
| 3,500,000 | FIRST EAGLE COMMERCIAL LOAN FUNDING 2016 LLC VAR 25/01/2032 | 3,008,453 | 0.15 |
| 2,335,000 | FLAGSTAR MORTGAGE TRUST 2018 VAR 25/07/2048 | 1,312,483 | 0.06 |
| 3,600,000 | FORTRESS CRDIT OPPORTUNITIES VI CLO LTD VAR 20/07/2033 | 3,066,831 | 0.15 |
| 2,590,000 | FREDDIE MAC FRN 25/02/2047 | 2,755,762 | 0.13 |
| 2,150,000 | FREDDIE MAC FRN 25/07/2050 | 2,422,840 | 0.12 |
| 4,150,000 | FREDDIE MAC FRN 25/10/2048 | 4,391,382 | 0.22 |
| 3,585,000 | FREDDIE MAC SEASONED CREDIT RISK TRANSFER TRU VAR 25/01/2056 | 2,501,264 | 0.12 |
| 49,894,608 | FREDDIE MAC VAR 15/07/2042 | 517,786 | 0.03 |
| 20,010,000 | FREDDIE MAC VAR 15/08/2042 | 363,291 | 0.02 |
| 2,059,000 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2057 | 1,701,069 | 0.08 |
| 5,100,000 | FREDDIE MAC VAR 25/11/2050 | 5,232,384 | 0.27 |
| 970,000 | FREDDIE MAC VAR 25/12/2041 | 851,257 | 0.04 |
| 2,180,000 | FREDDIE MAC VAR 25/12/2050 | 2,124,311 | 0.10 |
| 7,775,000 | FREDDIE MAC 1.50% 01/03/2042 | 4,869,050 | 0.25 |
| 180,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/01/2052 USD (ISIN US3132E04W90) | 113,276 | 0.01 |
| 59,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/02/2042 | 31,626 | 0.00 |
| 380,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/02/2052 | 202,066 | 0.01 |
| 1,335,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3132DSJJ24) | 824,451 | 0.04 |
| 148,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3132E05S79) | 88,315 | 0.00 |
| 1,100,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3133B6DL13) | 611,282 | 0.03 |
| 874,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/05/2052 | 546,987 | 0.03 |
| 440,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/10/2051 | 231,000 | 0.01 |
| 1,000,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/01/2051 | 593,201 | 0.03 |
| 13,554,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/05/2051 | 6,689,793 | 0.34 |
| 351,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2051 | 200,492 | 0.01 |
| 104,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3133B3CN56) | 53,168 | 0.00 |
| 21,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3133KNKL63) | 10,942 | 0.00 |
| 50,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/04/2050 | 33,302 | 0.00 |
| 1,490,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3133B9MF82) | 795,388 | 0.04 |
| 89,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3133B9W676) | 65,034 | 0.00 |
| 6,616,982 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2046 | 1,326,411 | 0.06 |
| 2,622,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2052 | 1,688,501 | 0.08 |
| 4,100,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/10/2040 | 477,831 | 0.02 |
| 165,275,000 | FREDDIE MAC 3.50% 15/12/2042 | 2,761,150 | 0.13 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,040,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/04/2047 | 274,468 | 0.01 |
| 160,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/04/2051 | 31,263 | 0.00 |
| 242,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/06/2050 | 51,082 | 0.00 |
| 226,589 | FREDDIE MAC 4.00% 01/08/2025 | 32 | 0.00 |
| 61,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/09/2051 | 28,187 | 0.00 |
| 368,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2052 | 261,989 | 0.01 |
| 3,400,000 | FREDDIE MAC 4.00% 25/05/2050 | 202,035 | 0.01 |
| 2,900,000 | FREDDIE MAC 4.00% 25/12/2050 | 234,249 | 0.01 |
| 9,850,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/03/2058 | 8,087,279 | 0.40 |
| 5,170,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/11/2057 | 3,074,264 | 0.15 |
| 45,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/03/2044 | 31,704 | 0.00 |
| 50,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/03/2053 | 40,684 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/03/2055 | 251,078 | 0.01 |
| 134,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/04/2053 | 108,318 | 0.01 |
| 10,700,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/11/2039 | 295,594 | 0.01 |
| 2,515,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/12/2039 | 152,893 | 0.01 |
| 1,100,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/12/2050 | 619,972 | 0.03 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/01/2055 USD (ISIN US31425YPL55) | 501,704 | 0.02 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CW349) | 425,927 | 0.02 |
| 154,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BWX575) | 110,749 | 0.01 |
| 700,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FP437) | 594,175 | 0.03 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FUV74) | 169,658 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FVG98) | 84,961 | 0.00 |
| 675,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3132DSDG49) | 458,270 | 0.02 |
| 127,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06U18) | 94,098 | 0.00 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2055 | 405,794 | 0.02 |
| 433,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2041 | 310,275 | 0.02 |
| 1,204,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2049 | 683,522 | 0.03 |
| 1,460,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/08/2054 | 1,237,015 | 0.06 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CXSU54) | 160,042 | 0.01 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CX2K53) | 422,543 | 0.02 |
| 1,250,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/11/2034 | 2,876 | 0.00 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2054 USD (ISIN US31425UPM17) | 339,761 | 0.02 |
| 3,000,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/01/2034 | 33,695 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/01/2055 USD (ISIN US31425YK225) | 246,753 | 0.01 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2053 | 411,195 | 0.02 |
| 3,579,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3132DWKP76) | 2,442,481 | 0.12 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7W840) | 86,082 | 0.00 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7XA82) | 409,702 | 0.02 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7X426) | 64,855 | 0.00 |
| 319,350 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CD687) | 278,064 | 0.01 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CPC28) | 432,824 | 0.02 |
| 1,127,715 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2033 | 2,060 | 0.00 |
| 173,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BW3L55) | 126,105 | 0.01 |
| 124,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BXCA73) | 91,189 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W7SQ99) | 85,958 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W7XR18) | 86,256 | 0.00 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426DC349) | 347,610 | 0.02 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426DDG43) | 294,243 | 0.01 |
| 230,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426DUL45) | 200,187 | 0.01 |
| 800,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FBZ99) | 696,320 | 0.03 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FE944) | 263,510 | 0.01 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FVY05) | 257,580 | 0.01 |
| 2,238,093 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2035 | 7,694 | 0.00 |
| 96,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C04U36) | 72,288 | 0.00 |
| 135,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06X56) | 87,740 | 0.00 |
| 85,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06Y30) | 45,010 | 0.00 |
| 94,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06Z05) | 79,588 | 0.00 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/05/2053 | 344,850 | 0.02 |
| 5,151,962 | FREDDIE MAC 6.00% 01/06/2039 | 32,476 | 0.00 |
| 398,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGB208) | 315,650 | 0.02 |
| 1,949,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2053 USD (ISIN US3132DWHU09) | 1,348,870 | 0.07 |
| 319,086 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2053 USD (ISIN US3133C6WD75) | 193,740 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGAC95) | 85,369 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGAK12) | 77,958 | 0.00 |
| 3,000,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2053 USD (ISIN US3132DWH303) | 2,056,115 | 0.10 |
| 3,400,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2053 USD (ISIN US3132E0DH29) | 2,387,116 | 0.12 |
| 1,156,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XNPA67) | 920,153 | 0.04 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CTZ855) | 330,662 | 0.02 |
| 360,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2052 | 233,547 | 0.01 |
| 458,960 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CXWK27) | 387,029 | 0.02 |
| 1,151,218 | FREDDIE MAC 6.00% 01/11/2033 | 1,697 | 0.00 |
| 1,135,350 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2036 | 7,117 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2054 USD (ISIN US31425UGV17) | 162,101 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2054 USD (ISIN US31425UNV34) | 173,824 | 0.01 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2043 | 134,919 | 0.01 |
| 472,239 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2053 | 281,356 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2054 | 84,541 | 0.00 |
| 194,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2055 USD (ISIN US3140AQBL56) | 170,588 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2055 USD (ISIN US31426AX291) | 87,020 | 0.00 |
| 2,700,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2053 | 1,674,335 | 0.08 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2054 | 80,237 | 0.00 |
| 506,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140ASK494) | 452,220 | 0.02 |
| 232,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B2YX62) | 204,464 | 0.01 |
| 2,586,797 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426ASG49) | 2,072,892 | 0.10 |
| 218,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426AZ684) | 194,608 | 0.01 |
| 183,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426AZ767) | 163,136 | 0.01 |
| 486,718 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BTA43) | 430,456 | 0.02 |
| 163,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CDM38) | 145,189 | 0.01 |
| 350,704 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CEC47) | 309,595 | 0.02 |
| 411,100 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CE347) | 321,082 | 0.02 |
| 179,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CL938) | 159,884 | 0.01 |
| 230,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CMR24) | 201,336 | 0.01 |
| 407,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CMT89) | 358,741 | 0.02 |
| 197,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CMY74) | 174,002 | 0.01 |
| 234,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CM928) | 206,372 | 0.01 |
| 190,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CRA44) | 164,608 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8MX87) | 72,360 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8PB31) | 144,292 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8PF45) | 86,866 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8WM13) | 225,700 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W9MG38) | 69,213 | 0.00 |
| 482,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426CSB18) | 425,671 | 0.02 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426C5H37) | 264,747 | 0.01 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426DCN03) | 266,062 | 0.01 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426D2F89) | 439,776 | 0.02 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426D6V93) | 178,199 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FFT93) | 89,101 | 0.00 |
| 85,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2053 | 73,841 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WAGF92) | 74,796 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WAGJ15) | 73,964 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8SJ30) | 80,286 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8SL85) | 75,030 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8XK48) | 87,990 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8XS73) | 148,432 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8ZU02) | 65,432 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W9JJ14) | 125,971 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W9ZT12) | 75,617 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WBEV44) | 76,128 | 0.00 |
| 273,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCBY92) | 233,337 | 0.01 |
| 245,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCEQ32) | 214,738 | 0.01 |
| 245,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCMU51) | 216,028 | 0.01 |
| 321,837 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCR484) | 246,329 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WC2D54) | 83,076 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WDW813) | 87,519 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGC453) | 233,647 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WFZF78) | 80,024 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGA218) | 79,229 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFL40) | 79,908 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFT75) | 77,910 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFU49) | 80,786 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFZ36) | 86,409 | 0.00 |
| 518,462 | FREDDIE MAC 6.50% 01/09/2054 | 455,239 | 0.02 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CGMD60) | 72,584 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CWY977) | 174,801 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/11/2054 | 87,845 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/12/2053 | 63,053 | 0.00 |
| 598,064 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B16T86) | 513,461 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 180,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B2YY46) | 161,574 | 0.01 |
| 238,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B2YZ11) | 195,185 | 0.01 |
| 377,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426A3A48) | 340,684 | 0.02 |
| 448,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426A3M85) | 401,658 | 0.02 |
| 511,643 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426A5X23) | 458,919 | 0.02 |
| 179,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BG674) | 159,221 | 0.01 |
| 196,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BG757) | 175,633 | 0.01 |
| 261,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BU535) | 228,700 | 0.01 |
| 303,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BU618) | 274,499 | 0.01 |
| 373,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BU790) | 309,955 | 0.02 |
| 287,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BU873) | 257,461 | 0.01 |
| 294,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BU956) | 255,363 | 0.01 |
| 439,454 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426B4F08) | 394,155 | 0.02 |
| 197,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CMA98) | 177,384 | 0.01 |
| 542,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CMZ40) | 476,902 | 0.02 |
| 197,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CM274) | 177,542 | 0.01 |
| 174,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CRJ52) | 156,337 | 0.01 |
| 214,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CR976) | 192,340 | 0.01 |
| 232,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CSD73) | 184,116 | 0.01 |
| 270,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/03/2055 | 242,562 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WFAP26) | 57,260 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGCE34) | 69,601 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGCV58) | 76,561 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGC602) | 146,232 | 0.01 |
| 700,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/11/2054 | 507,490 | 0.02 |
| 2,250,000 | FREMF MORTGAGE TRUST VAR 25/04/2033 | 1,681,307 | 0.08 |
| 4,000,000 | FREMF MORTGAGE TRUST VAR 25/08/2033 | 3,012,635 | 0.15 |
| 3,000,000 | FREMF MORTGAGE TRUST VAR 25/11/2032 | 2,235,243 | 0.11 |
| 8,250,000 | FREMF MORTGAGE TRUST VAR 25/12/2027 | 6,609,235 | 0.33 |
| 3,000,000 | FREMF MORTGAGE VAR 25/07/2027 | 2,446,133 | 0.12 |
| 5,000,000 | FREMF MORTGAGE VAR 25/12/2026 | 4,118,676 | 0.21 |
| 3,928,000 | FREMF 2017-K727 MORTGAGE TRUST VAR 25/11/2033 | 2,940,561 | 0.14 |
| 4,000,000 | FREMF 2018 KBX1 MORTGAGE TRUST VAR 25/01/2026 | 3,367,302 | 0.16 |
| 3,526,000 | FREMF 2018 KBX1 MORTGAGE TRUST VAR 25/07/2036 | 2,603,632 | 0.13 |
| 2,500,000 | FREMF 2018 KSW4 MORTGAGE TRUST FRN 25/10/2028 USD (ISIN US302960AH25) | 1,067,769 | 0.05 |
| 1,000,000 | FREMF 2018 K730 MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2031 | 765,555 | 0.04 |
| 3,713,000 | FREMF 2018 K74 MORTGAGE TRUST VAR 25/09/2028 | 2,900,838 | 0.14 |
| 4,330,000 | FS RIALTO 2022 F16 ISSUER LLC VAR 01/02/2030 | 3,692,638 | 0.19 |
| 33,310,000 | GINNIE MAE VAR 20/09/2049 | 121,867 | 0.01 |
| 6,266,000 | GINNIE MAE 3.50% 20/01/2050 | 422,421 | 0.02 |
| 7,711,000 | GINNIE MAE 4.50% 20/03/2049 | 506,132 | 0.02 |
| 3,679,000 | GINNIE MAE 4.50% 20/09/2048 | 246,390 | 0.01 |
| 1,650,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/03/2046 | 322,803 | 0.02 |
| 1,975,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184JAM27) | 195,173 | 0.01 |
| 1,859,804 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184NEC11) | 339,427 | 0.02 |
| 775,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184XM221) | 149,153 | 0.01 |
| 377,179 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/01/2041 | 3,910 | 0.00 |
| 653,254 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/01/2045 | 127,549 | 0.01 |
| 2,098,115 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/02/2045 | 213,283 | 0.01 |
| 11,388,005 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36178GJ620) | 511,817 | 0.02 |
| 14,379,064 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36178GJ703) | 530,280 | 0.03 |
| 892,132 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36181CEE49) | 11,411 | 0.00 |
| 526,726 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36198KYQ83) | 10,388 | 0.00 |
| 6,395,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/04/2045 | 412,125 | 0.02 |
| 501,374 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/07/2042 | 11,132 | 0.00 |
| 12,871,455 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/07/2044 | 639,633 | 0.03 |
| 5,137,530 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/07/2045 USD (ISIN US36185SAK50) | 134,205 | 0.01 |
| 526,119 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2044 USD (ISIN US36182R5H39) | 12,993 | 0.00 |
| 6,447,281 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2044 USD (ISIN US36182UNQ66) | 211,910 | 0.01 |
| 2,879,799 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2045 USD (ISIN US3617A6HP19) | 232,224 | 0.01 |
| 906,406 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2041 | 15,088 | 0.00 |
| 17,823,862 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36182UN526) | 1,108,591 | 0.05 |
| 400,616 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36183B6T02) | 8,347 | 0.00 |
| 4,707,498 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36183B6U74) | 434,124 | 0.02 |
| 10,000,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36198VMG94) | 492,436 | 0.02 |
| 505,801 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36198XBF96) | 57,208 | 0.00 |
| 315,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2045 USD (ISIN US3617A3V982) | 17,702 | 0.00 |
| 407,518 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2045 USD (ISIN US3617A6YA56) | 37,528 | 0.00 |
| 216,403 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/11/2040 | 23,890 | 0.00 |
| 58,722 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/11/2044 | 2,821 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,687,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/01/2040 | 95,825 | 0.00 |
| 30 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/03/2036 | 2 | 0.00 |
| 5,886,770 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/03/2041 | 123,795 | 0.01 |
| 34,416,749 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/04/2039 | 387,322 | 0.02 |
| 4,784,203 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/06/2040 | 126,343 | 0.01 |
| 82,096 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/07/2034 | 4,972 | 0.00 |
| 6,581,138 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/07/2039 | 133,785 | 0.01 |
| 5,262,066 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/07/2041 USD (ISIN US36206C6H78) | 36,641 | 0.00 |
| 10,904,318 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/08/2039 | 195,776 | 0.01 |
| 1,675,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/08/2041 | 12,484 | 0.00 |
| 1,240,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/09/2040 | 49,488 | 0.00 |
| 33,382 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/12/2039 | 685 | 0.00 |
| 1,315,560 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.00% 15/09/2033 | 23,949 | 0.00 |
| 15,000,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 01/07/2054* | 12,795,322 | 0.63 |
| 1,743,588 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 15/01/2034 | 15,050 | 0.00 |
| 2,500,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 15/07/2033 | 28,605 | 0.00 |
| 1,750,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 15/10/2034 | 27,060 | 0.00 |
| 2,773,075 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 20/10/2037 | 32,768 | 0.00 |
| 2,769,616 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.75% 15/11/2038 | 171,927 | 0.01 |
| 500,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.00% 15/03/2033 | 11,579 | 0.00 |
| 1,153,666 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.00% 15/06/2033 | 11,296 | 0.00 |
| 8,245,808 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.00% 15/09/2034 | 190,099 | 0.01 |
| 919,010 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.50% 15/08/2032 | 1,608 | 0.00 |
| 116,188 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.50% 15/08/2036 | 450 | 0.00 |
| 312,876 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.50% 15/10/2032 | 4,794 | 0.00 |
| 9,410,000 | GNMA PLATINUM POOLS USING GNMA I COLLATERAL 4.00% 15/06/2045 | 614,608 | 0.03 |
| 5,500,000 | GNMA PLATINUM POOLS USING GNMA I COLLATERAL 6.00% 15/08/2032 | 15,763 | 0.00 |
| 1,016,420 | GNMA PLATINUM POOLS USING GNMA I COLLATERAL 6.50% 15/11/2032 | 3,782 | 0.00 |
| 2,573,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/02/2050 | 158,104 | 0.01 |
| 48,748,280 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/10/2049 USD (ISIN US38382AFF75) | 2,171,855 | 0.11 |
| 105,064,505 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/10/2049 USD (ISIN US38382AFH32) | 2,160,060 | 0.11 |
| 19,131,160 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/12/2049 | 848,444 | 0.04 |
| 1,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/01/2035 | 19,714 | 0.00 |
| 1,500,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/03/2035 | 23,420 | 0.00 |
| 1,780,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/09/2041 | 75,574 | 0.00 |
| 4,920,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/10/2044 | 279,171 | 0.01 |
| 11,060,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/11/2044 | 543,303 | 0.03 |
| 1,500,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/12/2034 | 17,718 | 0.00 |
| 4,880,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 5.50% 20/04/2034 | 58,686 | 0.00 |
| 16,900,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 01/07/2053* | 14,599,339 | 0.72 |
| 2,471,432 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 15/01/2033 | 9,873 | 0.00 |
| 2,531,043 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 15/07/2033 USD (ISIN US36200MQ559) | 22,543 | 0.00 |
| 561,329 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 15/07/2033 USD (ISIN US36290RUG63) | 1,194 | 0.00 |
| 1,056,739 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 15/11/2032 | 6,277 | 0.00 |
| 23,565,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/01/2050 | 109,596 | 0.01 |
| 3,147,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/08/2049 | 109,697 | 0.01 |
| 24,374,351 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.00% 20/02/2052 | 13,247,942 | 0.66 |
| 14,111,316 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.00% 20/03/2052 | 7,770,340 | 0.39 |
| 3,179,898 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.00% 20/04/2052 | 1,752,891 | 0.09 |
| 38,198,691 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.50% 20/02/2052 | 21,163,869 | 1.04 |
| 742,197 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.50% 20/03/2052 | 411,594 | 0.02 |
| 40,950,103 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.50% 20/05/2052 | 23,231,340 | 1.14 |
| 114,307 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 2.50% 20/06/2052 | 63,886 | 0.00 |
| 5,886,130 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.00% 20/06/2052 | 3,486,661 | 0.17 |
| 3,130,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 15/10/2042 | 169,956 | 0.01 |
| 31,835,839 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/10/2052 | 20,530,486 | 1.01 |
| 28,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/12/2049 | 1,025,201 | 0.05 |
| 2,962,389 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/06/2041 USD (ISIN US36176HEP55) | 18,467 | 0.00 |
| 265,928 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/10/2041 | 25,630 | 0.00 |
| 1,880,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/02/2048 | 470,175 | 0.02 |
| 1,880,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/04/2048 | 633,769 | 0.03 |
| 400,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 01/07/2054* | 326,194 | 0.02 |
| 2,900,841 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/06/2041 | 137,278 | 0.01 |
| 1,962,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/07/2041 | 99,510 | 0.00 |
| 760,800 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/12/2041 | 64,796 | 0.00 |
| 1,645,388 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 20/03/2050 | 196,770 | 0.01 |
| 1,981,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 20/04/2049 | 147,640 | 0.01 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,233,487 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 20/07/2041 | 144,145 | 0.01 |
| 6,015,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 20/09/2044 | 895,592 | 0.04 |
| 2,003,820 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 5.50% 20/08/2054 | 1,607,028 | 0.08 |
| 13,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 6.50% 01/07/2054* | 11,370,976 | 0.57 |
| 5,400,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 4.50% 01/09/2039 | 419,020 | 0.02 |
| 5,720,000 | GS MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST VAR 25/05/2055 | 4,425,465 | 0.23 |
| 1,472,000 | JP MORGAN CMT 2018 VAR 25/04/2046 | 1,102,616 | 0.05 |
| 2,055,500 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/02/2049 | 1,347,569 | 0.07 |
| 3,710,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2048 | 1,981,911 | 0.10 |
| 2,293,300 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2046 | 1,362,493 | 0.07 |
| 2,209,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2048 | 1,053,434 | 0.05 |
| 2,609,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017 - 5 VAR 26/10/2048 USD (ISIN US46590YAG98) | 1,463,860 | 0.07 |
| 19,700,000 | JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015 C31 VAR 15/08/2048 USD (ISIN US46644YAX85) | 73 | 0.00 |
| 3,300,000 | JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015 C31 VAR 15/08/2048 USD (ISIN US46644YBA73) | 2,659,623 | 0.13 |
| 4,860,000 | LOANCORE 2018 CRE1 VAR 17/08/2042 | 4,109,345 | 0.21 |
| 4,315,000 | MORGAN STANLEY BAML TRUST VAR 15/12/2047 | 3,196,624 | 0.16 |
| 2,475,000 | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2017-C33 3.356% 15/05/2050 | 1,813,338 | 0.09 |
| 1,250,000 | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYUNCH TRUST 2015 C24 VAR 15/05/2048 | 1,041,994 | 0.05 |
| 6,450,000 | MORGAN STANLEY CAP I TRUST 2014-150E 4.012% 09/09/2032 | 4,687,957 | 0.24 |
| 2,725,000 | MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2016-UBS9 3.00% 15/03/2049 | 1,860,400 | 0.09 |
| 5,000,000 | MORGAN STANLEY CAPITAL I 4.418% 11/07/2040 | 4,027,823 | 0.21 |
| 3,500,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 3.71% 20/12/2046 | 1,108,505 | 0.05 |
| 1,250,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 5.42% 20/08/2046 | 324,954 | 0.02 |
| 1,750,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE FRN 15/10/2049 | 1,493,975 | 0.07 |
| 4,350,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/11/2051 USD (ISIN US35563GAB59) | 3,830,817 | 0.20 |
| 3,723,500 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2017-3 VAR 25/05/2057 | 1,656,509 | 0.08 |
| 3,981,450 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2018 3 VAR 25/05/2057 | 1,452,157 | 0.07 |
| 1,965,000 | PALISADES CENTER TR 2016 - PLSD 2.713% 13/04/2033 | 1,243,013 | 0.06 |
| 1,605,000 | PROGRESS RESIDENTIAL TRUST 4.053% 17/11/2040 | 1,308,398 | 0.06 |
| 950,000 | RADNOR RE LTD VAR 25/11/2031 | 848,559 | 0.04 |
| 4,510,000 | RCKT MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2055 | 3,842,032 | 0.20 |
| 3,625,000 | READYCAP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 25/11/2036 USD (ISIN US75575WAJ53) | 3,095,756 | 0.15 |
| 2,662,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 25/08/2047 | 1,615,281 | 0.08 |
| 1,927,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2047 | 1,161,777 | 0.06 |
| 120,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 25/12/2042 | 19,155 | 0.00 |
| 1,899,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST 2017 3 VAR 25/04/2047 | 1,157,734 | 0.06 |
| 3,000,000 | SOUND POINT CLO LTD FRN 26/10/2031 | 2,467,189 | 0.12 |
| 3,575,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/03/2058 | 2,555,773 | 0.12 |
| 4,050,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2057 | 2,892,033 | 0.14 |
| 3,000,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/07/2058 | 1,859,104 | 0.09 |
| 3,630,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2056 USD (ISIN US89173FAF71) | 2,755,992 | 0.13 |
| 7,826,468 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2056 USD (ISIN US89173FAG54) | 5,598,075 | 0.28 |
| 8,617,814 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2057 | 5,906,288 | 0.30 |
| 5,265,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST 2018 3 VAR 25/05/2058 | 3,693,345 | 0.19 |
| 1,260,000 | TRICON AMERN HOMES 2017-SFR1 TRUST 3.544% 17/07/2038 | 1,052,893 | 0.05 |
| 3,200,000 | TRICON AMERN HOMES 2017-SFR2 TRUST 4.882% 17/07/2038 | 2,707,452 | 0.13 |
| 3,650,000 | TRINITAS CLO I LTD VAR 25/01/2034 | 2,987,520 | 0.15 |
| 500,000 | UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 15/10/2050 | 394,760 | 0.02 |
| 60,000,000 | UBS COMMERCIAL MTGE TRUST VAR 15/03/2051 | 484,605 | 0.02 |
| 4,251,000 | WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2016-LC25 VAR 15/12/2059 | 3,494,308 | 0.17 |
| | *Industrie générale* | *12,990,118* | *0.63* |
| 6,890,000 | ACREC LLC VAR 18/08/2042 | 5,868,254 | 0.29 |
| 8,360,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES VAR 20/07/2033 | 7,121,864 | 0.34 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *1,745,503* | *0.09* |
| 2,050,000 | READYCAP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 25/11/2036 USD (ISIN US75575WAL00) | 1,745,503 | 0.09 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *19,370,034* | *0.95* |
| 2,000,000 | ABCA REVERSION CLASS A SHARE SERIES JANUARY 2022 VAR 15/01/2035 USD (ISIN US00038JAE47) | 1,708,460 | 0.08 |
| 7,200,000 | FIGRE TRUST VAR 25/01/2055 | 5,597,725 | 0.28 |
| 3,400,000 | FIGRE TRUST VAR 25/03/2055 | 2,718,868 | 0.13 |
| 5,810,000 | FIGRE TRUST VAR 25/07/2055 | 4,949,461 | 0.24 |
| 2,070,000 | FIGRE TRUST VAR 25/12/2054 | 1,590,333 | 0.08 |
| 1,600,000 | JG WENTWORTH INC 4.70% 15/10/2074 | 983,859 | 0.05 |
| 2,140,000 | WOODWARD CAPITAL MANAGEMENT VAR 25/06/2055 | 1,821,328 | 0.09 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **98,489,513** | **4.81** |
| | *Gouvernements* | *98,489,513* | *4.81* |
| 313,350,000 | EGYPT 0% 16/09/2025 | 5,081,244 | 0.25 |
| 110,000,000 | USA T-BILLS 0% 29/07/2025 | 93,408,269 | 4.56 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,041,720,944** | **99.67** |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **33,593,517** | **96.36** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **33,593,517** | **96.36** |
| | **Obligations** | **33,593,517** | **96.36** |
| | *Aérospatiale et défense* | *601,476* | *1.73* |
| 613,000 | RTX CORPORATION 3.125% 04/05/2027 | 601,476 | 1.73 |
| | *Assurance dommages* | *999,928* | *2.87* |
| 200,000 | ALLIANZ SE VAR 144A 03/09/2054 | 199,540 | 0.57 |
| 296,000 | BROWN AND BROWN INC 5.65% 11/06/2034 | 304,296 | 0.87 |
| 255,000 | LIBERTY MUTUAL GROUP INC 5.50% 144A 15/06/2052 | 236,306 | 0.68 |
| 267,000 | MASSACHUSETTS MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.672% 144A 01/12/2052 | 259,786 | 0.75 |
| | *Assurance vie* | *2,219,297* | *6.37* |
| 90,000 | CNO FINANCIAL GROUP INC 6.45% 15/06/2034 | 94,613 | 0.27 |
| 430,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 350,975 | 1.01 |
| 90,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 15/10/2064 | 89,583 | 0.26 |
| 430,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR 144A 11/06/2055 | 430,950 | 1.24 |
| 163,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 148,200 | 0.43 |
| 325,000 | NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050 | 250,783 | 0.72 |
| 845,000 | THE DAI ICHI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 144A PERPETUAL | 854,193 | 2.44 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *1,454,708* | *4.17* |
| 345,000 | BMW US CAPITAL LLC 5.40% 144A 21/03/2035 | 348,070 | 0.99 |
| 215,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.90% 07/01/2035 | 216,232 | 0.62 |
| 320,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95% 04/04/2034 | 324,794 | 0.93 |
| 40,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.15% 15/07/2035 | 40,886 | 0.12 |
| 20,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 5.875% 01/06/2035 | 20,532 | 0.06 |
| 300,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.85% 144A 11/01/2029 | 302,700 | 0.87 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 144A 27/03/2035 | 201,494 | 0.58 |
| | *Banques* | *12,692,399* | *36.40* |
| 400,000 | ANZ BANK NEW ZEALAND LTD 5.898% 144A 10/07/2034 | 411,348 | 1.18 |
| 200,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.15% 144A 15/01/2030 | 201,554 | 0.58 |
| 210,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 15/11/2029 | 216,466 | 0.62 |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA 5.439% 15/07/2031 | 415,664 | 1.19 |
| 155,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 09/05/2036 | 159,095 | 0.46 |
| 425,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 432,081 | 1.24 |
| 193,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/10/2030 | 180,733 | 0.52 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 302,040 | 0.87 |
| 325,000 | BPCE SA 2.70% 144A 01/10/2029 | 301,802 | 0.87 |
| 325,000 | CAIXABANK SA VAR 144A 15/06/2035 | 340,408 | 0.98 |
| 205,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK VAR 11/09/2030 | 205,197 | 0.59 |
| 248,000 | CITIGROUP INC USA VAR 17/11/2033 | 267,242 | 0.77 |
| 245,000 | CITIGROUP INC USA VAR 24/01/2036 | 251,686 | 0.72 |
| 315,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/01/2030 | 326,246 | 0.94 |
| 135,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/07/2032 | 139,857 | 0.40 |
| 500,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026 | 496,370 | 1.41 |
| 365,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 05/11/2030 | 369,566 | 1.06 |
| 600,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 5.70% 144A 14/03/2028 | 621,696 | 1.77 |
| 155,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 25/04/2030 | 161,381 | 0.46 |
| 200,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280EV79) | 201,012 | 0.58 |
| 255,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/11/2030 | 260,574 | 0.75 |
| 95,000 | HUNTINGTON BANCSHARES INC 5.272% 15/01/2031 | 97,365 | 0.28 |
| 200,000 | ING GROUP NV VAR 28/03/2028 | 198,800 | 0.57 |
| 810,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2035 | 825,073 | 2.36 |
| 253,000 | KEYCORP VAR 01/06/2033 | 246,920 | 0.71 |
| 70,000 | KEYCORP VAR 04/04/2031 | 70,852 | 0.20 |
| 600,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 18/03/2028 | 592,794 | 1.69 |
| 200,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 17/04/2035 | 204,390 | 0.59 |
| 305,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 24/04/2036 | 314,107 | 0.90 |
| 420,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 13/05/2036 | 425,246 | 1.22 |
| 320,000 | NATWEST MARKETS PLC 5.41% 144A 17/05/2029 | 330,656 | 0.95 |
| 135,000 | REGIONS FINANCIAL CORP VAR 06/09/2035 | 135,404 | 0.39 |
| 250,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 09/06/2032 | 220,063 | 0.63 |
| 200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 13/04/2033 | 208,104 | 0.60 |
| 450,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 29/06/2032 | 396,855 | 1.14 |
| 440,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.808% 14/09/2033 | 467,403 | 1.34 |
| 350,000 | TRUIST BANK GLOBAL 2.25% 11/03/2030 | 315,137 | 0.90 |
| 200,000 | UBS GROUP INC VAR 09/05/2036 | 204,786 | 0.59 |
| 200,000 | UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028 | 201,186 | 0.58 |
| 525,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 03/06/2032 | 476,227 | 1.37 |
| 385,000 | US BANCORP VAR 22/07/2028 | 386,128 | 1.11 |
| 110,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 24/01/2031 | 112,885 | 0.32 |
| | *Biens personnels* | *85,379* | *0.24* |
| 85,000 | TAPESTRY 5.50% 11/03/2035 | 85,379 | 0.24 |
| | *Chimie* | *247,737* | *0.71* |
| 135,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 143,493 | 0.41 |
| 100,000 | EASTMAN CHEMICAL CO 5.75% 08/03/2033 | 104,244 | 0.30 |
| | *Construction et matériaux* | *361,092* | *1.04* |
| 388,000 | CARRIER GLOBAL CORPORATION 2.722% 15/02/2030 | 361,092 | 1.04 |
| | *Détaillants* | *400,552* | *1.15* |
| 306,000 | AUTONATION INC 1.95% 01/08/2028 | 283,959 | 0.82 |
| 45,000 | AUTONATION INC 5.89% 15/03/2035 | 45,668 | 0.13 |
| 70,000 | WALMART INC 4.90% 28/04/2035 | 70,925 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Électricité* | *411,776* | *1.18* |
| 143,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.375% 144A 13/01/2055 | 143,652 | 0.41 |
| 100,000 | EVERSOURCE ENERGY 5.45% 01/03/2028 | 102,636 | 0.29 |
| 120,000 | JOHNSVILLE AERODERIVATIVE COMBUSTION TURBINE GEN LLC 5.078% 01/10/2054 | 114,585 | 0.33 |
| 50,000 | TRANS-ALLEGHENY INTERSTATE LINE COMPANY 5.00% 15/01/2031 | 50,903 | 0.15 |
| | *Équipements et services médicaux* | *253,390* | *0.73* |
| 145,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 145,808 | 0.42 |
| 105,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.50% 15/06/2035 | 107,582 | 0.31 |
| | *Finance et services de crédit* | *96,867* | *0.28* |
| 95,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 96,867 | 0.28 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *745,416* | *2.14* |
| 90,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.60% 15/05/2032 | 90,468 | 0.26 |
| 326,000 | EQUINIX INC 3.20% 18/11/2029 | 309,427 | 0.89 |
| 260,000 | SIMON PROPERTY GROUP LP 2.65% 01/02/2032 | 229,148 | 0.66 |
| 115,000 | VENTAS REALTY LTD PARTNERSHIP 5.10% 15/07/2032 | 116,373 | 0.33 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *366,584* | *1.05* |
| 344,000 | HCA INC 3.375% 15/03/2029 | 330,426 | 0.95 |
| 35,000 | HCA INC 5.50% 01/03/2032 | 36,158 | 0.10 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *306,885* | *0.88* |
| 317,000 | T MOBILE USA INC 5.65% 15/01/2053 | 306,885 | 0.88 |
| | *Génie industriel* | *1,590,380* | *4.56* |
| 400,000 | ASHTEAD CAPITAL INC 5.50% 144A 11/08/2032 | 405,860 | 1.16 |
| 425,000 | CUMMINS INC EX COMMINS ENGINE INC 5.30% 09/05/2035 | 431,885 | 1.24 |
| 375,000 | DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.375% 144A 14/12/2028 | 350,306 | 1.00 |
| 216,000 | KENNAMETAL INC 2.80% 01/03/2031 | 194,100 | 0.56 |
| 205,000 | WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP 5.50% 29/05/2035 | 208,229 | 0.60 |
| | *Gouvernements* | *586,637* | *1.68* |
| 250,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.625% 144A 13/01/2035 | 260,883 | 0.75 |
| 325,000 | REPUBLIC OF PERU 5.50% 30/03/2036 | 325,754 | 0.93 |
| | *Industrie générale* | *202,744* | *0.58* |
| 200,000 | WEIR GROUP PLC 5.35% 06/05/2030 | 202,744 | 0.58 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *274,613* | *0.79* |
| 262,000 | REGAL REXNORD CORPORATION 6.30% 15/02/2030 | 274,613 | 0.79 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *624,976* | *1.79* |
| 430,000 | APPLE INC 4.75% 12/05/2035 | 433,677 | 1.24 |
| 185,000 | MICRON TECHNOLOGY INC 5.80% 15/01/2035 | 191,299 | 0.55 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *247,967* | *0.71* |
| 249,000 | NGPL PIPECO LLC 4.875% 144A 15/08/2027 | 247,967 | 0.71 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *945,527* | *2.71* |
| 150,000 | AMGEN INC 4.875% 01/03/2053 | 131,291 | 0.38 |
| 270,000 | AMGEN INC 5.25% 02/03/2033 | 276,679 | 0.80 |
| 255,000 | JOHNSON AND JOHNSON 4.85% 01/03/2032 | 262,354 | 0.75 |
| 200,000 | L OREAL SA 5.00% 20/05/2035 | 203,744 | 0.58 |
| 70,000 | ROYALTY PHARMA PLC 5.15% 02/09/2029 | 71,459 | 0.20 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *103,980* | *0.30* |
| 102,000 | LENNAR CORP 5.20% 30/07/2030 | 103,980 | 0.30 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *877,479* | *2.52* |
| 430,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 25/04/2031 | 439,374 | 1.25 |
| 110,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 26/07/2035 | 113,522 | 0.33 |
| 60,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 30/01/2036 | 61,043 | 0.18 |
| 85,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 02/08/2030 | 87,375 | 0.25 |
| 175,000 | VERISK ANLYTCS INC 5.25% 15/03/2035 | 176,165 | 0.51 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *5,506,631* | *15.79* |
| 405,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 367,023 | 1.05 |
| 145,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.85% 23/10/2031 | 145,413 | 0.42 |
| 220,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.05% 10/07/2031 | 223,159 | 0.64 |
| 347,000 | ANHEUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046 | 316,804 | 0.91 |
| 430,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 5.50% 18/06/2030 | 435,172 | 1.24 |
| 352,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10/04/2028 | 353,679 | 1.01 |
| 200,000 | CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029 | 186,952 | 0.54 |
| 285,000 | EQUITABLE AMER GLOBAL FDG 4.95% 09/06/2030 | 288,164 | 0.83 |
| 130,000 | FARMER'S EXCHANGE CAPITAL III VAR 144A 15/10/2054 | 118,316 | 0.34 |
| 400,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35% 04/11/2027 | 415,584 | 1.19 |
| 200,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 | 203,512 | 0.58 |
| 321,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.00% 144A 15/06/2028 | 297,500 | 0.85 |
| 80,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.40% 23/06/2032 | 81,048 | 0.23 |
| 155,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.20% 14/04/2034 | 162,128 | 0.47 |
| 75,000 | LPL HOLDINGS INC 5.70% 20/05/2027 | 76,457 | 0.22 |
| 145,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/02/2039 | 148,989 | 0.43 |
| 120,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/01/2038 | 123,571 | 0.35 |
| 225,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/04/2035 | 235,976 | 0.68 |
| 74,000 | MUTUAL OF OMAHA COS GLOBAL FUNDING 5.00% 144A 01/04/2030 | 75,501 | 0.22 |
| 380,000 | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 4.55% 144A 28/01/2033 | 372,195 | 1.07 |
| 333,000 | NIPPON WEALTH LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 30/04/2055 | 344,772 | 0.99 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 200,000 | SUNTORY HOLDINGS LTD 5.124% 144A 11/06/2029 | 204,692 | 0.59 |
| 235,000 | TADEKA FINANCE USA INCORPORATION 5.20% 07/07/2035 | 235,068 | 0.67 |
| 95,000 | UNITED AIRLINES 2024 1 PASS THROUGH TRUST 5.45% 15/08/2038 | 94,956 | 0.27 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *814,277* | *2.34* |
| 110,000 | ALPHABET INC 5.30% 15/05/2065 | 107,822 | 0.31 |
| 65,000 | AUTODESK INC 5.30% 15/06/2035 | 66,141 | 0.19 |
| 150,000 | BROADCOM INC 5.05% 12/07/2029 | 153,674 | 0.44 |
| 295,000 | ORACLE CORP 6.90% 09/11/2052 | 328,517 | 0.95 |
| 160,000 | ROPER TECHNOLOGIES INC 4.90% 15/10/2034 | 158,123 | 0.45 |
| | *Transport industriel* | *554,252* | *1.59* |
| 265,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.037% 144A 25/03/2030 | 267,557 | 0.77 |
| 120,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.643% 144A 13/03/2027 | 122,028 | 0.35 |
| 160,000 | NORFOLK SOUTHERN CORP 5.95% 15/03/2064 | 164,667 | 0.47 |
| | *Voyages et loisirs* | *20,568* | *0.06* |
| 20,000 | LAS VEGAS SANDS CORP 6.00% 15/08/2029 | 20,568 | 0.06 |
| **Total portefeuille-titres** | | **33,593,517** | **96.36** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **1,952,424,524** | **109.32** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,718,853,412** | **96.24** |
| | **Obligations** | **990,291,460** | **55.45** |
| | *Aérospatiale et défense* | *9,767,089* | *0.55* |
| 4,174,000 | BOEING CO 3.75% 01/02/2050 | 2,516,668 | 0.14 |
| 4,060,000 | BOEING CO 3.90% 01/05/2049 | 2,491,270 | 0.14 |
| 1,275,000 | BOEING CO 5.805% 01/05/2050 | 1,042,853 | 0.06 |
| 1,910,000 | BOEING CO 6.858% 01/05/2054 | 1,783,849 | 0.10 |
| 1,390,000 | BOEING CO 7.008% 01/05/2064 | 1,301,794 | 0.07 |
| 350,000 | GENERAL ELECTRIC CO FRN 15/08/2036 | 279,794 | 0.02 |
| 395,000 | ONE SKY FLIGHT LLC 8.875% 144A 15/12/2029 | 350,861 | 0.02 |
| | *Assurance dommages* | *15,878,079* | *0.89* |
| 1,400,000 | ALLIANZ SE VAR 144A 03/09/2054 | 1,189,914 | 0.07 |
| 750,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2027 | 648,954 | 0.04 |
| 250,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2031 | 216,510 | 0.01 |
| 2,140,000 | BROWN AND BROWN INC 4.20% 17/03/2032 | 1,745,253 | 0.10 |
| 3,657,000 | BROWN AND BROWN INC 5.65% 11/06/2034 | 3,202,714 | 0.18 |
| 250,000 | FIRST COAST RE LTD VAR 07/04/2026 | 214,508 | 0.01 |
| 750,000 | KENDALL RE LTD VAR 30/04/2027 | 664,704 | 0.04 |
| 205,000 | LIBERTY MUTUAL GROUP INC 5.50% 144A 15/06/2052 | 161,836 | 0.01 |
| 5,225,000 | LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097 | 4,978,094 | 0.28 |
| 750,000 | LIGHTNING RE LIMITED VAR 31/03/2026 | 656,174 | 0.04 |
| 500,000 | MONA LISA RE LTD VAR 08/01/2026 | 431,720 | 0.02 |
| 250,000 | MONA LISA RE LTD VAR 25/06/2027 | 229,874 | 0.01 |
| 1,000,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAB63) | 877,199 | 0.05 |
| 500,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAC47) | 440,388 | 0.02 |
| 250,000 | VITALITY RE XIV LIMITED VAR 05/01/2027 | 220,237 | 0.01 |
| | *Assurance vie* | *21,949,141* | *1.23* |
| 1,530,000 | CNO FINANCIAL GROUP INC 6.45% 15/06/2034 | 1,370,203 | 0.08 |
| 5,355,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 3,723,524 | 0.21 |
| 2,180,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 15/10/2064 | 1,848,538 | 0.10 |
| 1,200,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 24/06/2055 USD (ISIN US41135UAC99) | 1,053,600 | 0.06 |
| 1,500,000 | HIGH POINT FRN 06/01/2027 | 1,300,464 | 0.07 |
| 500,000 | LOCKE TAVERN RE LTD VAR 09/04/2026 | 430,038 | 0.02 |
| 7,570,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR 144A 11/06/2055 | 6,463,117 | 0.36 |
| 4,355,000 | NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 144A 16/09/2051 | 3,206,305 | 0.18 |
| 1,069,000 | PRIMERICA INC 2.80% 19/11/2031 | 806,706 | 0.05 |
| 2,000,000 | VITALITY RE XI LTD VAR 05/01/2027 | 1,746,646 | 0.10 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *33,023,959* | *1.85* |
| 6,180,000 | BMW US CAPITAL LLC 5.40% 144A 21/03/2035 | 5,311,583 | 0.30 |
| 1,345,000 | FORD MOTOR CO 6.10% 19/08/2032 | 1,145,734 | 0.06 |
| 5,285,000 | GENERAL MOTORS CO 5.15% 01/04/2038 | 4,190,496 | 0.23 |
| 1,618,000 | GENERAL MOTORS CO 6.60% 01/04/2036 | 1,458,564 | 0.08 |
| 1,080,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.75% 08/02/2031 | 945,829 | 0.05 |
| 7,410,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.90% 07/01/2035 | 6,348,732 | 0.35 |
| 5,000,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.10% 07/01/2034 | 4,387,912 | 0.25 |
| 310,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 5.875% 01/06/2035 | 271,110 | 0.02 |
| 3,895,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.85% 144A 11/01/2029 | 3,348,004 | 0.19 |
| 3,255,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.45% 144A 01/04/2035 | 2,813,772 | 0.16 |
| 3,265,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 144A 27/03/2035 | 2,802,223 | 0.16 |
| | *Banques* | *205,066,487* | *11.48* |
| 7,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 5,257,052 | 0.29 |
| 3,445,000 | AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 144A 18/09/2034 | 3,012,823 | 0.17 |
| 400,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.375% 144A 30/05/2030 | 347,111 | 0.02 |
| 663,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 01/03/2029 | 580,606 | 0.03 |
| 1,785,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 5.75% 144A 15/11/2029 | 1,567,458 | 0.09 |
| 4,995,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 6.375% 144A 04/05/2028 | 4,438,501 | 0.25 |
| 7,200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | 5,500,975 | 0.31 |
| 1,200,000 | BANCO SANTANDER SA 2.749% 03/12/2030 | 911,769 | 0.05 |
| 1,200,000 | BANCO SANTANDER SA 6.033% 17/01/2035 | 1,077,419 | 0.06 |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER SA 6.921% 08/08/2033 | 924,369 | 0.05 |
| 3,510,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 3,039,977 | 0.17 |
| 2,100,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 15/09/2034 | 1,888,953 | 0.11 |
| 4,665,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 20/10/2032 | 3,503,052 | 0.20 |
| 7,250,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/10/2030 | 5,783,695 | 0.32 |
| 930,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 798,183 | 0.04 |
| 4,995,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 4,284,164 | 0.24 |
| 637,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A PERPETUAL | 552,481 | 0.03 |
| 425,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033 | 354,895 | 0.02 |
| 570,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 13/01/2033 | 505,311 | 0.03 |
| 3,120,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 15/09/2029 | 2,464,769 | 0.14 |
| 920,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/05/2030 | 805,338 | 0.05 |
| 2,311,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | 1,711,697 | 0.10 |
| 1,355,000 | BPCE SA VAR 144A 30/05/2035 | 1,185,107 | 0.07 |
| 3,300,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK VAR 11/09/2030 | 2,813,961 | 0.16 |
| 3,120,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/11/2032 | 2,326,398 | 0.13 |
| 1,060,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 05/03/2031 | 915,627 | 0.05 |
| 1,596,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/01/2030 | 1,408,167 | 0.08 |
| 2,680,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/07/2032 | 2,365,231 | 0.13 |
| 3,980,000 | COMERICA BANK VAR 25/08/2033 | 3,301,279 | 0.18 |
| 1,460,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA GUARANTEED VAR 144A 14/03/2046 | 1,220,325 | 0.07 |
| 15,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026 | 12,685,692 | 0.71 |
| 6,090,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 05/11/2030 | 5,252,959 | 0.29 |
| 21,430,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD VAR 22/07/2030 | 18,277,161 | 1.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 7,410,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 5.25% 144A 26/04/2029 | 6,486,725 | 0.36 |
| 4,055,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/07/2032 | 3,019,081 | 0.17 |
| 2,935,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032 | 2,208,482 | 0.12 |
| 4,365,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280EV79) | 3,737,349 | 0.21 |
| 2,245,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 09/03/2029 | 1,989,030 | 0.11 |
| 540,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/03/2028 | 456,377 | 0.03 |
| 4,335,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/08/2029 | 3,440,303 | 0.19 |
| 3,030,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/11/2030 | 2,637,676 | 0.15 |
| 4,460,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/11/2032 | 3,362,943 | 0.19 |
| 1,575,000 | HUNTINGTON BANCSHARES INC 5.272% 15/01/2031 | 1,375,135 | 0.08 |
| 1,825,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 19/03/2030 | 1,596,582 | 0.09 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 24/06/2028 | 224,145 | 0.01 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 13.50% 28/04/2028 | 218,884 | 0.01 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026 | 512,248 | 0.03 |
| 4,205,000 | INTESA SANPAOLO SPA 7.80% 144A 28/11/2053 | 4,179,924 | 0.23 |
| 3,455,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2028 USD (ISIN US46647PEA03) | 2,975,064 | 0.17 |
| 2,120,000 | KEYCORP VAR 04/04/2031 | 1,828,002 | 0.10 |
| 7,930,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 13/05/2036 | 6,839,925 | 0.38 |
| 4,425,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.127% 144A 29/07/2029 | 3,862,116 | 0.22 |
| 2,485,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 01/06/2034 | 2,215,045 | 0.12 |
| 2,684,000 | NATWEST MARKETS PLC VAR 144A 17/05/2029 | 2,303,070 | 0.13 |
| 5,170,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL | 3,967,799 | 0.22 |
| 740,000 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC VAR 21/01/2028 | 640,087 | 0.04 |
| 2,220,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 06/01/2028 | 1,831,583 | 0.10 |
| 865,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 31/05/2027 | 745,395 | 0.04 |
| 5,775,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 13/04/2033 | 5,119,055 | 0.29 |
| 700,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028 USD (ISIN US83368RBH49) | 579,464 | 0.03 |
| 2,915,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 15/10/2030 | 2,508,139 | 0.14 |
| 2,750,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 21/01/2036 | 2,484,921 | 0.14 |
| 866,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/07/2084 | 757,596 | 0.04 |
| 780,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 24/01/2030 | 684,547 | 0.04 |
| 2,215,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 30/10/2029 | 2,041,910 | 0.11 |
| 1,030,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BH08) | 877,376 | 0.05 |
| 1,005,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US225401BJ63) | 852,767 | 0.05 |
| 1,435,000 | UBS GROUP INC VAR 144A 22/09/2034 | 1,313,364 | 0.07 |
| 4,405,000 | UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033 | 3,277,191 | 0.18 |
| 3,239,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 02/04/2034 | 2,916,769 | 0.16 |
| 655,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 19/06/2032 | 562,507 | 0.03 |
| 7,915,000 | UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026 | 6,708,853 | 0.38 |
| 7,455,000 | US BANCORP VAR 03/11/2026 | 5,389,688 | 0.30 |
| 3,340,000 | US BANCORP VAR 21/10/2033 | 2,996,141 | 0.17 |
| 970,000 | US BANCORP VAR 23/01/2030 | 851,337 | 0.05 |
| 1,635,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 24/01/2031 | 1,429,387 | 0.08 |
| | *Biens de loisir* | *3,256,300* | *0.18* |
| 1,200,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031 | 835,630 | 0.05 |
| 3,200,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029 | 2,420,670 | 0.13 |
| | *Boissons* | *2,055,317* | *0.12* |
| 2,340,000 | COCA COLA CONSOLIDATED INC 5.25% 01/06/2029 | 2,055,317 | 0.12 |
| | *Chimie* | *3,078,668* | *0.17* |
| 3,400,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 3,078,668 | 0.17 |
| | *Construction et matériaux* | *3,189,057* | *0.18* |
| 1,970,000 | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 5.15% 01/12/2034 | 1,688,106 | 0.10 |
| 1,825,000 | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 5.50% 01/12/2054 | 1,500,951 | 0.08 |
| | *Détaillants* | *12,445,214* | *0.70* |
| 705,000 | AUTONATION INC 2.40% 01/08/2031 | 516,854 | 0.03 |
| 3,695,000 | AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032 | 2,899,844 | 0.16 |
| 1,220,000 | AUTONATION INC 5.89% 15/03/2035 | 1,054,749 | 0.06 |
| 4,535,000 | DOLLAR TREE 2.65% 01/12/2031 | 3,410,918 | 0.20 |
| 2,970,000 | LOWE'S COMPANIES INC 3.75% 01/04/2032 | 2,388,018 | 0.13 |
| 2,500,000 | LOWE'S COMPANIES INC 5.15% 01/07/2033 | 2,174,831 | 0.12 |
| | *Électricité* | *12,041,333* | *0.67* |
| 2,235,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | 1,851,746 | 0.10 |
| 620,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15/06/2026 | 531,530 | 0.03 |
| 125,000 | ALTA WIND HOLDINGS 7.00% 144A 30/06/2035 | 35,895 | 0.00 |
| 5,250,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.375% 144A 13/01/2055 | 4,492,858 | 0.25 |
| 1,580,000 | ENTERGY TEXAS INC 5.25% 15/04/2035 | 1,359,391 | 0.08 |
| 2,450,000 | JOHNSVILLE AERODERIVATIVE COMBUSTION TURBINE GEN LLC 5.078% 01/10/2054 | 1,992,958 | 0.11 |
| 1,220,000 | PUBLIC SERVICE ENTREPRISE GROUP INC 5.40% 15/03/2035 | 1,052,774 | 0.06 |
| 835,000 | TRANS-ALLEGHENY INTERSTATE LINE COMPANY 5.00% 15/01/2031 | 724,181 | 0.04 |
| | *Énergie alternative* | *3,767,500* | *0.21* |
| 4,660,000 | SEMPRA ENERGY VAR 01/04/2055 | 3,767,500 | 0.21 |
| | *Équipements et services médicaux* | *7,124,049* | *0.40* |
| 4,237,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 3,629,595 | 0.21 |
| 1,690,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.50% 15/06/2035 | 1,475,109 | 0.08 |
| 2,325,000 | STRYKER CORP 5.20% 10/02/2035 | 2,019,345 | 0.11 |
| | *Finance et services de crédit* | *4,337,175* | *0.24* |
| 1,777,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR PERPETUAL | 1,363,136 | 0.07 |
| 1,515,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 1,315,986 | 0.07 |
| 945,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.125% 01/08/2030 | 820,669 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 960,000 | ROCKET COMPANIES INC 6.375% 01/08/2033 | 837,384 | 0.05 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *11,478,365* | *0.64* |
| 5,785,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.409% 12/09/2034 | 4,832,324 | 0.27 |
| 1,105,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.60% 15/05/2032 | 946,242 | 0.05 |
| 3,350,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031 | 2,418,130 | 0.14 |
| 2,155,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030 | 1,643,737 | 0.09 |
| 1,900,000 | VENTAS REALTY LTD PARTNERSHIP 5.10% 15/07/2032 | 1,637,932 | 0.09 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *5,986,237* | *0.34* |
| 1,245,000 | ELEVANCE HEALTH INC 5.15% 15/06/2029 | 1,092,113 | 0.06 |
| 860,000 | ELEVANCE HEALTH INC 5.375% 15/06/2034 | 749,548 | 0.04 |
| 2,800,000 | HCA INC 5.50% 01/03/2032 | 2,464,243 | 0.14 |
| 990,000 | HEALTH CARE SERVICE CORP 5.20% 144A 15/06/2029 | 860,955 | 0.05 |
| 940,000 | HUMANA INC 5.375% 15/04/2031 | 819,378 | 0.05 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *11,700,435* | *0.66* |
| 4,190,000 | ENTERGY LA LLC 5.35% 15/03/2034 | 3,666,968 | 0.21 |
| 4,275,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 5.994% 144A 06/03/2033 | 3,787,646 | 0.21 |
| 4,960,000 | VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 5.15% 15/03/2035 | 4,245,821 | 0.24 |
| | *Génie industriel* | *10,753,741* | *0.60* |
| 7,205,000 | CUMMINS INC EX COMMINS ENGINE INC 5.30% 09/05/2035 | 6,237,357 | 0.34 |
| 2,000,000 | KENNAMETAL INC 2.80% 01/03/2031 | 1,531,047 | 0.09 |
| 3,450,000 | WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP 5.50% 29/05/2035 | 2,985,337 | 0.17 |
| | *Gouvernements* | *278,698,681* | *15.60* |
| 2,180,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 4.70% 144A 22/10/2031 | 1,683,754 | 0.09 |
| 600,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% 144A 27/07/2027 | 502,250 | 0.03 |
| 600,000 | NEW YORK CITY MUNICIPAL WATER FINANCE AUTHORITY WATER AND SEWER SYSTE 5.882% 15/06/2044 | 516,889 | 0.03 |
| 500,000 | NEW YORK CITY 5.968% 01/03/2036 | 448,554 | 0.03 |
| 5,395,000 | REPUBLIC OF PERU 5.50% 30/03/2036 | 4,606,650 | 0.26 |
| 3,180,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.875% 13/05/2037 | 2,828,124 | 0.16 |
| 25,400 | UNITED STATES OF AMERICA 3.50% 15/02/2033 | 20,876 | 0.00 |
| 59,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.125% 31/10/2029 | 51,002,146 | 2.86 |
| 19,040,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.25% 28/02/2029 | 16,512,219 | 0.92 |
| 32,091,700 | UNITED STATES OF AMERICA 4.375% 15/08/2043 | 26,110,730 | 1.46 |
| 60,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.375% 30/11/2028 | 52,198,027 | 2.92 |
| 35,739,400 | UNITED STATES OF AMERICA 4.625% 30/09/2030 | 31,605,884 | 1.77 |
| 139,960,000 | USA T-BONDS 3.125% 15/05/2048 | 90,662,578 | 5.07 |
| | *Immobilier* | *860,417* | *0.05* |
| 500,000 | MAYFLOWER RE LTD VAR 07/07/2028 | 425,949 | 0.02 |
| 500,000 | MAYFLOWER RE LTD VAR 08/07/2031 | 434,468 | 0.03 |
| | *Industrie générale* | *10,650,039* | *0.60* |
| 650,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAA07) | 560,544 | 0.03 |
| 250,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAB89) | 219,907 | 0.01 |
| 1,440,000 | CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS LP/ CRESTWOOD MIDSTREAM FINANCE CORP 7.375% 144A 01/02/2031 | 1,285,947 | 0.07 |
| 4,000,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 USD (ISIN XS3105190147) | 3,442,417 | 0.19 |
| 250,000 | MARLON LTD VAR 09/06/2031 | 218,256 | 0.01 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAD46) | 644,194 | 0.04 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAE29) | 638,668 | 0.04 |
| 1,719,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AF90) | 1,520,660 | 0.09 |
| 995,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 879,026 | 0.05 |
| 1,040,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45% 01/06/2031 | 902,523 | 0.05 |
| 1,195,000 | UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/07/2027 | 337,897 | 0.02 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *3,034,858* | *0.17* |
| 650,000 | GATEWAY REAL ESTATE II LTD VAR 27/04/2026 | 559,520 | 0.03 |
| 250,000 | GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 08/07/2031 | 214,487 | 0.01 |
| 500,000 | GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 24/02/2026 | 439,494 | 0.02 |
| 1,000,000 | LONG POINT REAL ESTATE IV LTD VAR 01/06/2026 | 860,288 | 0.06 |
| 250,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 06/06/2031 | 218,001 | 0.01 |
| 600,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 24/04/2026 | 524,045 | 0.03 |
| 250,000 | VERAISON REAL ESTATE LIMITED VAR 09/03/2026 | 219,023 | 0.01 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *2,919,110* | *0.16* |
| 1,940,000 | AEP TEXAS INC 5.45% 15/05/2029 | 1,709,220 | 0.09 |
| 1,355,000 | REGAL REXNORD CORPORATION 6.30% 15/02/2030 | 1,209,890 | 0.07 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *9,762,391* | *0.55* |
| 4,195,000 | MICRON TECHNOLOGY INC 5.80% 15/01/2035 | 3,695,394 | 0.21 |
| 3,650,000 | SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031 | 2,750,443 | 0.15 |
| 565,000 | SK HYNIX INC 5.50% 144A 16/01/2029 | 495,098 | 0.03 |
| 3,756,000 | SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00% 01/06/2031 | 2,821,456 | 0.16 |
| | *Métaux industriels et mine* | *3,871,810* | *0.22* |
| 1,260,000 | CLEVELAND CLIFFS INC 7.00% 144A 15/03/2032 | 1,013,775 | 0.06 |
| 3,230,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% 144A 01/06/2031 | 2,858,035 | 0.16 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *39,365,182* | *2.20* |
| 155,000 | AKER BP ASA 6.00% 144A 13/06/2033 | 136,251 | 0.01 |
| 775,000 | BOARDWALK PIPELINES LP 3.60% 01/09/2032 | 598,781 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,590,000 | COLUMBIA PIPELINES HOLDINGS COMPANY LTD 5.097% 144A 01/10/2031 | 1,361,791 | 0.08 |
| 1,480,000 | DT MIDSTREAM INCORPORATION 5.80% 144A 15/12/2034 | 1,286,554 | 0.07 |
| 1,975,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084 | 1,878,341 | 0.11 |
| 1,500,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/03/2055 | 1,329,011 | 0.07 |
| 1,500,000 | ENBRIDGE INC VAR 27/06/2054 | 1,314,776 | 0.07 |
| 3,230,000 | ENBRIDGE INC 5.55% 20/06/2035 | 2,798,875 | 0.16 |
| 4,000,000 | ENBRIDGE INC 6.20% 15/11/2030 | 3,648,848 | 0.20 |
| 863,000 | HALLIBURTON CO 7.60% 144A 15/08/2096 | 846,973 | 0.05 |
| 600,000 | HARBOUR ENERGY PLC 5.50% 144A 15/10/2026 | 507,561 | 0.03 |
| 715,000 | HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.875% 144A 01/03/2028 | 618,633 | 0.03 |
| 275,000 | MPLX LP 4.50% 15/04/2038 | 207,539 | 0.01 |
| 2,920,000 | MPLX LP 5.50% 01/06/2034 | 2,500,999 | 0.14 |
| 310,000 | NAKILAT INC 6.267% 144A 31/12/2033 | 148,470 | 0.01 |
| 2,555,000 | NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031 | 1,939,850 | 0.11 |
| 1,869,000 | ONEOK INC 5.45% 01/06/2047 | 1,416,752 | 0.08 |
| 1,125,000 | ONEOK INC 5.60% 01/04/2044 | 878,331 | 0.05 |
| 2,450,000 | PHILLIPS 66 COMPANY 3.75% 01/03/2028 | 2,057,616 | 0.12 |
| 2,820,000 | PHILLIPS 66 COMPANY 5.25% 15/06/2031 | 2,469,809 | 0.14 |
| 5,095,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02/06/2055 | 4,360,384 | 0.24 |
| 500,000 | TENNESSEE GAS PIPELINE CO 8.375% 15/06/2032 | 495,540 | 0.03 |
| 1,735,000 | VALERO ENERGY CORP 5.15% 15/02/2030 | 1,509,022 | 0.08 |
| 2,022,000 | VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037 | 1,858,359 | 0.10 |
| 1,035,000 | VAR ENERGI ASA 6.50% 22/05/2035 | 914,584 | 0.05 |
| 1,052,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375% 144A 01/06/2031 | 931,730 | 0.05 |
| 565,000 | VENTURE GLOBAL LNG INC 9.50% 144A 01/02/2029 | 524,925 | 0.03 |
| 847,000 | WILLIAMS COMPANIES INC 7.75% 15/06/2031 | 824,877 | 0.05 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *7,448,352* | *0.42* |
| 1,890,000 | AMGEN INC 5.25% 02/03/2033 | 1,649,920 | 0.09 |
| 2,885,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 21/02/2033 | 2,475,666 | 0.15 |
| 500,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 30/01/2031 | 435,771 | 0.02 |
| 2,195,000 | L OREAL SA 5.00% 20/05/2035 | 1,904,920 | 0.11 |
| 1,145,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 5.125% 09/05/2029 | 982,075 | 0.05 |
| | *Production alimentaire* | *4,219,254* | *0.24* |
| 2,600,000 | SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031 | 1,911,244 | 0.11 |
| 2,655,000 | SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030 | 2,060,128 | 0.12 |
| 289,000 | SMITHFIELD FOODS INC 5.20% 144A 01/04/2029 | 247,882 | 0.01 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *763,371* | *0.04* |
| 862,000 | SOTERA HEALTH LLC 7.375% 144A 01/06/2031 | 763,371 | 0.04 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *2,917,935* | *0.16* |
| 3,360,000 | LENNAR CORP 5.20% 30/07/2030 | 2,917,935 | 0.16 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *10,561,308* | *0.59* |
| 3,645,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032 | 2,635,324 | 0.15 |
| 1,530,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 30/01/2036 | 1,326,056 | 0.07 |
| 1,360,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 02/08/2030 | 1,190,951 | 0.07 |
| 4,645,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 06/03/2031 | 3,993,984 | 0.22 |
| 1,650,000 | VERISK ANLYTCS INC 5.25% 15/03/2035 | 1,414,993 | 0.08 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *188,148,661* | *10.53* |
| 500,000 | 2001 CAT RE LTD VAR 08/01/2027 | 440,026 | 0.02 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 05/11/2027 | 213,933 | 0.01 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 07/11/2025 | 213,486 | 0.01 |
| 10,305,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 7,955,616 | 0.46 |
| 7,145,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 | 5,446,294 | 0.31 |
| 750,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2026 | 656,621 | 0.04 |
| 500,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AN03) | 435,256 | 0.02 |
| 250,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AP50) | 222,239 | 0.01 |
| 475,450 | ALTURAS RE LTD 0% 30/09/2024 | - | 0.00 |
| 1,588,754 | ALTURAS RE LTD 0% 31/12/2027 | 66,049 | 0.00 |
| 555,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 | 344,518 | 0.02 |
| 3,810,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.85% 23/10/2031 | 3,254,980 | 0.18 |
| 4,305,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.05% 10/07/2031 | 3,720,083 | 0.21 |
| 8,273,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 | 6,611,775 | 0.38 |
| 1,000,000 | AQUILA RE I LIMITED VAR 07/06/2031 | 868,297 | 0.05 |
| 365,000 | ARCHROCK PARTNERS LP FIN 6.625% 144A 01/09/2032 | 317,333 | 0.02 |
| 1,000,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 05/06/2029 | 876,262 | 0.05 |
| 500,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 10/06/2030 | 468,118 | 0.03 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 08/01/2026 | 213,869 | 0.01 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAP60) | 209,758 | 0.01 |
| 500,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAQ44) | 425,352 | 0.02 |
| 1,000,000 | CAPE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 13/03/2032 | 855,476 | 0.05 |
| 500,000 | CAPE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 28/04/2026 | 433,552 | 0.02 |
| 4,253,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 5.50% 18/06/2030 | 3,666,707 | 0.21 |
| 1,378,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 6.20% 18/06/2035 | 1,204,096 | 0.07 |
| 6,470,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.875% 15/01/2026 | 5,434,061 | 0.31 |
| 4,465,000 | CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029 | 3,555,568 | 0.20 |
| 1,120,000 | CNO GLOBAL FUNDING 4.875% 144A 10/12/2027 | 962,932 | 0.05 |
| 500,000 | COMMONWAELTH RE LTD VAR 10/07/2033 | 425,949 | 0.02 |
| 250,000 | COMMONWEALTH RE MIDCO LIMITED VAR 08/07/2025 | 212,974 | 0.01 |
| 2,810,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 2,454,923 | 0.14 |
| 500,000 | EASTON RE PTE LTD VAR 09/01/2027 | 432,487 | 0.02 |
| 800,000 | EDEN RE II LTD VAR 19/03/2030 | 663,526 | 0.04 |
| 300,000 | EDEN RE II LTD VAR 20/03/2026 | 11,529 | 0.00 |
| 9,000 | EDEN RE II LTD 0% 17/03/2028 | 55,386 | 0.00 |
| 10,000 | EDEN RE II LTD 0% 19/03/2027 | 31,473 | 0.00 |
| 2,750,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.25% 144A 12/07/2031 | 2,057,516 | 0.12 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,210,000 | ERP OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 4.95% 15/06/2032 | 1,043,011 | 0.06 |
| 2,710,000 | FARMER'S EXCHANGE CAPITAL III VAR 144A 15/10/2054 | 2,101,142 | 0.12 |
| 500,000 | FLOODSMART RE LTD VAR 12/03/2027 | 438,088 | 0.02 |
| 2,250,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625% 17/06/2031 | 1,688,712 | 0.09 |
| 2,395,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.875% 07/11/2029 | 2,048,517 | 0.11 |
| 6,070,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.054% 05/11/2031 | 5,146,508 | 0.30 |
| 537,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 08/03/2034 | 445,813 | 0.02 |
| 3,165,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.50% 07/02/2035 | 2,695,474 | 0.15 |
| 2,115,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.532% 19/03/2032 | 1,829,673 | 0.10 |
| 4,406,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.20% 10/06/2030 | 3,951,681 | 0.23 |
| 1,085,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35% 06/03/2030 | 976,079 | 0.05 |
| 3,745,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 | 3,246,379 | 0.18 |
| 2,807,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.90% 25/01/2030 | 2,500,749 | 0.14 |
| 750,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAE82) | 644,482 | 0.04 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAG31) | 208,129 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAH14) | 209,311 | 0.01 |
| 1,050,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2030 | 898,026 | 0.05 |
| 355,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 8.375% 144A 01/04/2032 | 305,641 | 0.02 |
| 2,275,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.125% 144A 15/05/2031 | 2,000,066 | 0.11 |
| 2,270,000 | FREEDOM MORTGAGE HOLDING LLC 9.25% 144A 01/02/2029 | 2,009,922 | 0.11 |
| 1,350,000 | GALILEO RE LTD VAR 07/01/2032 | 1,192,844 | 0.07 |
| 250,000 | GALILEO RE LTD VAR 08/01/2030 | 214,998 | 0.01 |
| 3,990,000 | GENTING NEW YORK INC 7.25% 144A 01/10/2029 | 3,530,921 | 0.20 |
| 4,742,000 | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.10% 15/02/2030 | 3,756,233 | 0.21 |
| 500,000 | HERBIE RE LTD VAR 08/01/2029 | 426,843 | 0.02 |
| 931,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 2.60% 01/02/2031 | 685,864 | 0.04 |
| 164,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 3.05% 15/02/2030 | 127,790 | 0.01 |
| 781,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 4.125% 15/03/2028 | 652,491 | 0.04 |
| 2,650,000 | HILCORP ENERGY CO 6.875% 144A 15/05/2034 | 2,165,805 | 0.12 |
| 1,350,000 | HILCORP ENERGY CO 7.25% 144A 15/02/2035 | 1,126,773 | 0.06 |
| 1,765,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 6.625% 144A 15/01/2032 | 1,530,333 | 0.09 |
| 4,660,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.30% 144A 08/01/2030 | 4,055,830 | 0.24 |
| 3,310,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.80% 144A 01/04/2030 | 2,926,792 | 0.16 |
| 1,640,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 6.20% 144A 21/09/2030 | 1,478,089 | 0.08 |
| 500,000 | INTEGRITY RE III LTD VAR 06/06/2028 USD (ISIN US45870GAB23) | 429,101 | 0.02 |
| 500,000 | INTEGRITY RE III LTD VAR 06/06/2028 USD (ISIN US45870GAD88) | 429,484 | 0.02 |
| 2,100,000 | ITC HOLDINGS CORP 5.65% 144A 09/05/2034 | 1,835,248 | 0.10 |
| 1,000,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.15% 08/08/2025 | 851,233 | 0.05 |
| 1,833,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.90% 08/08/2032 | 1,507,827 | 0.08 |
| 2,720,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 5.00% 26/01/2033 | 2,288,012 | 0.13 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/01/2031 | 444,328 | 0.02 |
| 250,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/07/2033 USD (ISIN US49407QAQ10) | 212,974 | 0.01 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/07/2033 USD (ISIN US49407QAR92) | 425,949 | 0.02 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 09/07/2032 USD (ISIN US49407QAL23) | 425,949 | 0.02 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 09/07/2032 USD (ISIN US49407QAM06) | 425,949 | 0.02 |
| 750,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 30/06/2028 | 671,444 | 0.04 |
| 500,000 | LONDON BRDG 2 PCC LTD VAR 06/04/2028 | 426,162 | 0.02 |
| 1,500,000 | LPL HOLDINGS INC 5.70% 20/05/2027 | 1,302,675 | 0.07 |
| 3,715,000 | MACQUARIE GROUP LTD VAR 144A 23/06/2032 | 2,804,456 | 0.16 |
| 1,250,000 | MATTERHORN RE LTD VAR 08/01/2027 | 1,004,281 | 0.06 |
| 250,000 | MATTERHORN RE LTD VAR 08/12/2025 | 204,690 | 0.01 |
| 500,000 | MERNA RE LTD VAR 07/07/2033 | 425,864 | 0.02 |
| 4,000,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAF95) | 3,407,590 | 0.19 |
| 11,000,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAG78) | 9,370,875 | 0.53 |
| 250,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2028 | 212,932 | 0.01 |
| 500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2031 | 437,684 | 0.02 |
| 500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAK80) | 440,154 | 0.02 |
| 1,000,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAM47) | 858,244 | 0.05 |
| 2,175,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/02/2039 | 1,903,850 | 0.11 |
| 2,125,000 | MORGAN STANLEY VAR 16/01/2030 | 1,848,932 | 0.10 |
| 945,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/01/2038 | 829,001 | 0.05 |
| 2,465,000 | MUTUAL OF OMAHA COS GLOBAL FUNDING 5.00% 144A 01/04/2030 | 2,142,535 | 0.12 |
| 1,250,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2026 | 1,087,607 | 0.06 |
| 1,000,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2027 | 886,399 | 0.05 |
| 500,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 12/01/2032 | 427,099 | 0.02 |
| 1,770,000 | NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 6.50% 144A 01/08/2029 | 1,540,821 | 0.09 |
| 770,000 | NIPPON WEALTH LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 30/04/2055 | 679,149 | 0.04 |
| 5,130,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.999% 22/01/2032 | 3,870,192 | 0.23 |
| 500,000 | NORTHSHORE RE II LTD VAR 08/07/2025 | 425,949 | 0.02 |
| 250,000 | PALM RE LTD VAR 07/06/2032 | 204,690 | 0.01 |
| 7,081,000 | PUGET ENERGY INC 4.10% 15/06/2030 | 5,834,066 | 0.34 |
| 1,500,000 | QUEEN STREET 2023 RE DAC VAR 08/12/2025 | 1,275,546 | 0.07 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REINS 2022 LIMITED VAR 06/12/2029 | 660,327 | 0.04 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD SEGREGATED ACCT 2025 1 VAR 07/04/2028 | 381,629 | 0.02 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD SEGREGATED ACCT 2025 1 VAR 08/04/2030 | 387,762 | 0.02 |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2028 | 382,990 | 0.02 |
| 2,500,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAA95) | 2,106,104 | 0.12 |
| 3,000,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAB78) | 2,564,893 | 0.14 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 450,000 | SANDERS RE II LTD VAR 08/04/2030 | 385,865 | 0.02 |
| 500,000 | SANDERS RE III LTD VAR 05/06/2026 | 437,386 | 0.02 |
| 750,000 | SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2028 | 660,199 | 0.04 |
| 250,000 | SANDERS RE III LTD VAR 08/04/2030 | 219,459 | 0.01 |
| 750,000 | SANDERS RE III LTD VAR 09/04/2029 | 630,074 | 0.04 |
| 3,871 | SECTOR RE V LTD 0% 01/12/2028 | 69,174 | 0.00 |
| 3,000,000 | SECTOR RE V LTD 0% 01/12/2029 USD (ISIN US81369AES78) | 2,693,189 | 0.15 |
| 2,085,000 | SUNTORY HOLDINGS LTD 5.124% 144A 11/06/2029 | 1,817,876 | 0.10 |
| 500,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAH51) | 439,941 | 0.02 |
| 250,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAJ18) | 222,292 | 0.01 |
| 1,360,000 | UNITED AIRLINES 2024 1 PASS THROUGH TRUST 5.45% 15/08/2038 | 1,158,042 | 0.06 |
| 877,000 | UNITED WHOLESAME MTGE LLC 5.50% 144A 15/04/2029 | 726,785 | 0.04 |
| 650,000 | URSA RE LTD VAR 06/12/2025 | 559,825 | 0.03 |
| 1,000,000 | VITALITY RE VIII LTED VAR 06/01/2026 | 854,453 | 0.05 |
| 2,785,000 | WOODSIDE FINANCE LTD 6.00% 19/05/2035 | 2,425,086 | 0.14 |
| 1,040,000 | ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 6.875% 144A 14/04/2028 | 889,340 | 0.05 |
| | *Services de collecte des déchets* | *2,091,518* | *0.12* |
| 2,400,000 | WASTE CONNECTIONS INC 5.25% 01/09/2035 | 2,091,518 | 0.12 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *11,587,943* | *0.65* |
| 1,850,000 | ALPHABET INC 5.30% 15/05/2065 | 1,544,806 | 0.09 |
| 1,100,000 | AUTODESK INC 5.30% 15/06/2035 | 953,533 | 0.05 |
| 2,250,000 | BROADCOM INC 3.419% 144A 15/04/2033 | 1,738,376 | 0.10 |
| 1,315,000 | BROADCOM INC 4.15% 144A 15/04/2032 | 1,080,118 | 0.06 |
| 6,500,000 | BROADCOM INC 4.926% 144A 15/05/2037 | 5,376,530 | 0.30 |
| 1,025,000 | BROADCOM INC 5.05% 12/07/2029 | 894,580 | 0.05 |
| | *Transport industriel* | *23,982,493* | *1.34* |
| 2,415,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.00% 144A 15/02/2031 | 2,131,602 | 0.12 |
| 410,000 | AVIS BUDGET CAR RENT LLC 8.375% 15/06/2032 | 365,663 | 0.02 |
| 4,740,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.037% 144A 25/03/2030 | 4,076,962 | 0.22 |
| 980,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.643% 144A 13/03/2027 | 848,969 | 0.05 |
| 3,290,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 6.319% 144A 04/12/2028 | 2,957,343 | 0.16 |
| 730,000 | HERC HOLDINGS INC 7.00% 15/06/2030 | 651,661 | 0.04 |
| 1,100,000 | HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033 | 982,770 | 0.06 |
| 3,294,000 | METHANEX US OPERATIONS INC 6.25% 144A 15/03/2032 | 2,800,482 | 0.16 |
| 1,000,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 4.40% 144A 01/07/2027 | 851,812 | 0.05 |
| 800,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.35% 144A 12/01/2027 | 689,471 | 0.04 |
| 3,120,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.55% 144A 01/05/2028 | 2,731,465 | 0.15 |
| 585,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.05% 144A 01/08/2028 | 519,530 | 0.03 |
| 4,670,000 | UNION PACIFIC CORP 5.10% 20/02/2035 | 4,047,268 | 0.22 |
| 385,000 | VELOCITY VEHICLE GROUP LLC 8.00% 144A 01/06/2029 | 327,495 | 0.02 |
| | *Voyages et loisirs* | *12,509,991* | *0.70* |
| 675,000 | CHOICE HOTELS INTERNATIONAL INC 5.85% 01/08/2034 | 580,787 | 0.03 |
| 3,990,000 | DARDEN RESTAURANTS 6.30% 10/10/2033 | 3,645,435 | 0.21 |
| 1,120,000 | DELTA AIR LINES INC 4.75% 144A 20/10/2028 | 956,597 | 0.05 |
| 1,068,000 | HYATT HOTELS CORP 5.75% 30/03/2032 | 934,738 | 0.05 |
| 848,000 | JETBLUE AIRWAYS CORP 4.00% 15/11/2032 | 475,785 | 0.03 |
| 300,000 | LAS VEGAS SANDS CORP 6.00% 15/08/2029 | 262,833 | 0.01 |
| 1,270,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 1,085,783 | 0.06 |
| 3,320,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 5.50% 15/04/2037 | 2,831,269 | 0.16 |
| 2,000,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 6.00% 144A 01/02/2033 | 1,736,764 | 0.10 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **728,561,952** | **40.79** |
| | *Banques* | *28,426* | *0.00* |
| 1,275,000 | SALOMON BROTHERS MORTGAGE SECURITIES VII INC VAR 25/01/2033 | 28,426 | 0.00 |
| | *Finance et services de crédit* | *695,805,827* | *38.96* |
| 500,000 | 522 FUNDING CLO 2018 2A LTD FRN 20/04/2031 | 426,310 | 0.02 |
| 3,000,000 | 522 FUNDING CLO 2018 2A LTD VAR 23/10/2034 | 2,433,645 | 0.14 |
| 3,000,000 | AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE RECEIVABLES TRUST 2012-1 4.87% 13/11/2028 | 2,552,218 | 0.14 |
| 3,000,000 | ARBOR REALTY COLLATERALIZED LOAN OBLIGATION FRN 15/08/2034 | 2,553,285 | 0.14 |
| 2,900,000 | ARBOR REALTY COLLATERALIZED LOAN VAR 15/01/2037 | 2,476,558 | 0.14 |
| 10,690,000 | AREIT 2018 CRE1 TR VAR 17/12/2029 | 9,023,650 | 0.52 |
| 1,400,000 | AREIT 2021-CRE5 LIMITED VAR 20/01/2037 | 1,187,402 | 0.07 |
| 3,600,000 | BANC OF AMERICA MORTGAGE 2003 L TRUST VAR 25/01/2034 | 12,939 | 0.00 |
| 5,000,000 | BAYVIEW COMMERCIAL ASSET TRUST 2007-2 VAR 25/07/2037 | - | 0.00 |
| 610,000 | BRAZOS HIGHER EDUCATION AUTHORITY INC FRN 27/10/2036 | 202,393 | 0.01 |
| 1,570,000 | BSPRT 2022 FL8 ISSUER LIMITED VAR 15/02/2037 | 1,327,436 | 0.07 |
| 1,850,000 | BWAY 2013 1515 MORTAGE TRUST 3.454% 10/03/2033 | 1,472,532 | 0.08 |
| 3,800,000 | CENTEX HOME EQUITY LOAN TRUST 2003-A VAR 25/03/2033 | - | 0.00 |
| 4,000,000 | CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST VAR 25/03/2061 | 2,944,593 | 0.17 |
| 2,500,000 | CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2018 RP3 VAR 25/03/2061 USD (ISIN US17327DAE13) | 1,747,994 | 0.10 |
| 2,000,000 | COMM 2016 CCRE28 MORTGAGE TRUST 3.651% 10/02/2049 | 1,345,792 | 0.08 |
| 750,000 | COMM 2016 DC2 MORTGAGE TRUST FRN 25/09/2042 | 23,565 | 0.00 |
| 1,500,000 | CREDIT SUISSE COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 5.00% 25/04/2037 | 10,234 | 0.00 |
| 1,075,000 | CSAIL 2015-C1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 01/11/2048 USD (ISIN US12635RBB33) | 907,400 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 450,000 | CSAIL 2015-C1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 01/11/2048 USD (ISIN US12635RBE71) | 373,830 | 0.02 |
| 2,400,000 | CSMC TRUST 2015 WIN1 VAR 25/07/2043 | 222,339 | 0.01 |
| 5,020,000 | DWIGHT 2025 FL1 ISSUER LLC VAR 18/09/2042 | 4,283,480 | 0.25 |
| 3,000,000 | ELLINGTON CLO FRN 20/07/2030 USD (ISIN US28852LAG86) | 2,557,254 | 0.14 |
| 2,350,000 | ELM TRUST 2.286% 20/10/2029 | 453,836 | 0.03 |
| 4,020,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2028 USD (ISIN US30711XBM56) | 309,785 | 0.02 |
| 2,510,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2039 | 46,040 | 0.00 |
| 6,400,000 | FANNIE MAE VAR 25/03/2038 USD (ISIN US31396YKR26) | 7,751 | 0.00 |
| 8,000,000 | FANNIE MAE VAR 25/03/2038 USD (ISIN US31396YXH07) | 8,368 | 0.00 |
| 705,000 | FANNIE MAE VAR 25/12/2041 USD (ISIN US20754BAB71) | 614,650 | 0.03 |
| 1,175,000 | FANNIE MAE 0% 25/10/2043 USD (ISIN US3136AGZD72) | 144,825 | 0.01 |
| 520,000 | FANNIE MAE 0% 25/10/2043 USD (ISIN US3136AGZR68) | 68,648 | 0.00 |
| 16,028,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/03/2042 | 10,028,679 | 0.57 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/07/2036* | 1,513,095 | 0.08 |
| 255,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/01/2051 | 117,814 | 0.01 |
| 136,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/02/2042 USD (ISIN US3140MFKW28) | 77,526 | 0.00 |
| 386,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/02/2042 USD (ISIN US3140M2NG30) | 223,480 | 0.01 |
| 1,900,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140MHSS99) | 1,042,894 | 0.06 |
| 665,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140MHSU46) | 369,010 | 0.02 |
| 3,447,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3140XPVQ93) | 2,127,030 | 0.12 |
| 3,000,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/07/2050* | 2,023,487 | 0.11 |
| 552,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2050 | 231,359 | 0.01 |
| 5,047,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2051 USD (ISIN US3140M7PV75) | 2,527,633 | 0.14 |
| 4,046,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/11/2051 USD (ISIN US3140QMLV41) | 2,136,606 | 0.12 |
| 7,856,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/12/2041 | 4,305,597 | 0.25 |
| 140,000 | FANNIE MAE 2.00% 01/12/2050 | 65,127 | 0.00 |
| 8,324,000 | FANNIE MAE 2.00% 02/01/2042 | 4,615,510 | 0.27 |
| 3,000,000 | FANNIE MAE 2.00% 25/05/2028* | 2,335,131 | 0.13 |
| 100,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2043 | 16,212 | 0.00 |
| 50,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2046 | 9,146 | 0.00 |
| 10,466,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3140XNNS93) | 6,607,217 | 0.38 |
| 50,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2043 USD (ISIN US3138W12A49) | 8,066 | 0.00 |
| 1,369,433 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2043 USD (ISIN US31417FMM76) | 252,937 | 0.01 |
| 50,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2043 USD (ISIN US31417FMN59) | 8,765 | 0.00 |
| 680,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2052 | 427,097 | 0.02 |
| 175,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/03/2043 | 25,697 | 0.00 |
| 50,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/03/2044 | 16,675 | 0.00 |
| 7,811,802 | FANNIE MAE 2.50% 01/03/2047 | 4,975,068 | 0.29 |
| 3,509,139 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2042 | 2,355,821 | 0.13 |
| 50,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2043 | 11,659 | 0.00 |
| 446,370 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138XZSU60) | 115,700 | 0.01 |
| 255,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YBWS81) | 48,945 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YD4G11) | 23,617 | 0.00 |
| 530,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YGW811) | 121,279 | 0.01 |
| 225,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YMN214) | 39,435 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YPCB62) | 20,240 | 0.00 |
| 230,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2045 USD (ISIN US3138YPWD09) | 37,418 | 0.00 |
| 4,645,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140XM4Y91) | 2,843,669 | 0.16 |
| 25,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2045 | 4,268 | 0.00 |
| 2,791,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2046 | 1,542,872 | 0.09 |
| 12,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140QKNV66) | 5,952,672 | 0.34 |
| 337,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140XNNP54) | 215,201 | 0.01 |
| 3,273,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/06/2046 | 1,645,896 | 0.09 |
| 700,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/07/2030 USD (ISIN US3138WE3F49) | 62,846 | 0.00 |
| 1,155,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/07/2030 USD (ISIN US3138WFAC00) | 113,517 | 0.01 |
| 25,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/07/2045 | 7,331 | 0.00 |
| 153,980 | FANNIE MAE 2.50% 01/08/2043 | 22,058 | 0.00 |
| 74,903 | FANNIE MAE 2.50% 01/08/2045 | 7,215 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/09/2050 | 75,856 | 0.00 |
| 3,966,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/09/2051 | 2,283,725 | 0.13 |
| 100,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/10/2050 | 41,450 | 0.00 |
| 3,773,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XNNQ38) | 2,388,775 | 0.13 |
| 125,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/12/2042 USD (ISIN US3138NWT668) | 21,787 | 0.00 |
| 145,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/12/2042 USD (ISIN US31417EF976) | 23,740 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/12/2043 | 10,874 | 0.00 |
| 400,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/12/2050 | 199,602 | 0.01 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 2.50% 25/06/2027* | 1,590,788 | 0.09 |
| 2,200,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/02/2047 | 1,400,645 | 0.08 |
| 4,900,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/02/2057 | 1,375,687 | 0.08 |
| 625,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/03/2029 | 30,104 | 0.00 |
| 400,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/03/2047 | 203,586 | 0.01 |
| 556,436 | FANNIE MAE 3.00% 01/04/2031 | 63,837 | 0.00 |
| 1,800,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/04/2047 | 475,046 | 0.03 |
| 29,000,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/07/2048* | 21,370,535 | 1.21 |
| 1,285,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/10/2030 | 187,210 | 0.01 |
| 1,190,740 | FANNIE MAE 3.00% 25/01/2028 | 775 | 0.00 |
| 1,287,431 | FANNIE MAE 3.00% 25/02/2028 | 576 | 0.00 |
| 6,060,458 | FANNIE MAE 3.00% 25/12/2027 | 2,106 | 0.00 |
| 911,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/01/2048 | 624,975 | 0.03 |
| 187,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/02/2047 | 49,339 | 0.00 |
| 888,684 | FANNIE MAE 3.50% 01/02/2048 | 170,732 | 0.01 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,268,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/02/2049 | 44,663 | 0.00 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/03/2029 | 36,815 | 0.00 |
| 97,911 | FANNIE MAE 3.50% 01/04/2045 | 9,167 | 0.00 |
| 52,771 | FANNIE MAE 3.50% 01/04/2046 | 10,121 | 0.00 |
| 222,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140MJF837) | 106,498 | 0.01 |
| 73,205 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2045 | 8,673 | 0.00 |
| 1,515,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2049 USD (ISIN US3140XNNX88) | 1,054,588 | 0.06 |
| 4,889,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2049 USD (ISIN US3140X4D607) | 1,518,758 | 0.09 |
| 1,745,918 | FANNIE MAE 3.50% 01/05/2056 | 483,317 | 0.03 |
| 103,494 | FANNIE MAE 3.50% 01/06/2045 USD (ISIN US3138YXQH11) | 8,532 | 0.00 |
| 203,588 | FANNIE MAE 3.50% 01/06/2045 USD (ISIN US31418BTC09) | 24,183 | 0.00 |
| 1,085,823 | FANNIE MAE 3.50% 01/07/2049 | 226,478 | 0.01 |
| 121,019 | FANNIE MAE 3.50% 01/08/2045 USD (ISIN US3140E25X52) | 22,329 | 0.00 |
| 88,565 | FANNIE MAE 3.50% 01/08/2045 USD (ISIN US31418BUA24) | 19,001 | 0.00 |
| 1,430,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/09/2033 | 125,084 | 0.01 |
| 425,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/10/2041 | 57,005 | 0.00 |
| 2,790,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/10/2042 | 171,001 | 0.01 |
| 240,277 | FANNIE MAE 3.50% 01/10/2046 | 63,123 | 0.00 |
| 413,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/10/2047 | 61,590 | 0.00 |
| 3,107,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/10/2049 | 1,106,512 | 0.06 |
| 7,924,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/11/2041 | 1,950,663 | 0.11 |
| 257,414 | FANNIE MAE 3.50% 01/11/2047 | 51,087 | 0.00 |
| 1,500,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/12/2042 | 163,270 | 0.01 |
| 143,237 | FANNIE MAE 3.50% 01/12/2046 | 27,284 | 0.00 |
| 1,232,000 | FANNIE MAE 3.50% 01/12/2047 | 341,267 | 0.02 |
| 2,197,117 | FANNIE MAE 4.00% 01/01/2047 | 182,746 | 0.01 |
| 26,146 | FANNIE MAE 4.00% 01/02/2039 | 472 | 0.00 |
| 1,603,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/04/2044 | 1,125,305 | 0.06 |
| 519,389 | FANNIE MAE 4.00% 01/05/2046 | 74,210 | 0.00 |
| 62,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/05/2051 | 7,154 | 0.00 |
| 718,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/07/2051 | 478,210 | 0.03 |
| 75,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/08/2051 | 32,583 | 0.00 |
| 687,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/09/2051 | 471,635 | 0.03 |
| 5,300,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/10/2040 | 531,018 | 0.03 |
| 232,490 | FANNIE MAE 4.00% 01/10/2045 | 32,497 | 0.00 |
| 2,599,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/10/2052 | 1,824,697 | 0.10 |
| 838,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/11/2043 | 161,387 | 0.01 |
| 193,167 | FANNIE MAE 4.00% 01/11/2045 | 19,316 | 0.00 |
| 1,045,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2040 USD (ISIN US31419AVT14) | 101,166 | 0.01 |
| 640,000 | FANNIE MAE 4.00% 01/12/2042 | 41,021 | 0.00 |
| 1,584,000 | FANNIE MAE 4.00% 25/11/2050 | 109,711 | 0.01 |
| 5,000,000 | FANNIE MAE 4.00% 31/07/2047* | 3,960,636 | 0.23 |
| 526,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/01/2044 | 366,682 | 0.02 |
| 1,287,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/02/2047 | 897,893 | 0.05 |
| 50,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/03/2047 | 34,212 | 0.00 |
| 220,442 | FANNIE MAE 4.50% 01/04/2045 | 16,964 | 0.00 |
| 197,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/06/2045 | 20,804 | 0.00 |
| 248,040 | FANNIE MAE 4.50% 01/06/2046 | 31,970 | 0.00 |
| 3,534,286 | FANNIE MAE 4.50% 01/07/2048 | 500,905 | 0.03 |
| 1,622,779 | FANNIE MAE 4.50% 01/09/2039 | 233,120 | 0.01 |
| 2,300,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/09/2043 | 523,618 | 0.03 |
| 612,899 | FANNIE MAE 4.50% 01/09/2053 | 167,001 | 0.01 |
| 1,526,170 | FANNIE MAE 4.50% 01/11/2056 | 460,920 | 0.03 |
| 2,431,000 | FANNIE MAE 4.50% 01/12/2042 | 237,462 | 0.01 |
| 12,870,858 | FANNIE MAE 5.00% 01/01/2038 | 41,903 | 0.00 |
| 50,442 | FANNIE MAE 5.00% 01/01/2045 | 1,792 | 0.00 |
| 268,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/02/2053 | 186,101 | 0.01 |
| 47,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C0TY89) | 38,228 | 0.00 |
| 457,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDGZ48) | 333,701 | 0.02 |
| 400,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGX966) | 262,957 | 0.01 |
| 2,482,936 | FANNIE MAE 5.00% 01/05/2041 | 40,895 | 0.00 |
| 1,172,938 | FANNIE MAE 5.00% 01/05/2044 | 31,586 | 0.00 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/08/2052 | 1,294,942 | 0.07 |
| 708,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/09/2049 | 152,134 | 0.01 |
| 991,824 | FANNIE MAE 5.00% 01/10/2044 | 41,579 | 0.00 |
| 112,000 | FANNIE MAE 5.00% 01/12/2044 | 79,797 | 0.00 |
| 6,000,000 | FANNIE MAE 5.00% 20/06/2042* | 5,147,631 | 0.30 |
| 10,430,274 | FANNIE MAE 5.00% 25/11/2038 | 451 | 0.00 |
| 753,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2053 | 502,697 | 0.03 |
| 560,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NDNU77) | 385,437 | 0.02 |
| 826,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2050 USD (ISIN US3140XHXV45) | 479,267 | 0.03 |
| 1,830,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2050 USD (ISIN US3140XJE746) | 1,058,047 | 0.06 |
| 85,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBYU92) | 56,758 | 0.00 |
| 505,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDHF74) | 316,775 | 0.02 |
| 231,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDHG57) | 175,416 | 0.01 |
| 492,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NDYR20) | 340,548 | 0.02 |
| 747,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/05/2049 | 148,826 | 0.01 |
| 527,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NKTM31) | 409,223 | 0.02 |
| 120,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NKU253) | 97,997 | 0.01 |
| 6,000,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2039* | 5,204,785 | 0.30 |
| 2,013,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3140AHQW57) | 1,546,573 | 0.09 |
| 4,090,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2035 | 53,850 | 0.00 |
| 905,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/12/2033 | 16,583 | 0.00 |
| 623,909 | FANNIE MAE 5.50% 01/12/2038 | 61,275 | 0.00 |
| 2,034,607 | FANNIE MAE 5.50% 04/01/2036 | 4,014 | 0.00 |
| 720,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2053 USD (ISIN US3140QRCL56) | 536,182 | 0.03 |
| 230,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2053 USD (ISIN US3140QRCW12) | 169,545 | 0.01 |
| 237,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9AZ01) | 159,089 | 0.01 |
| 85,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9BE62) | 62,951 | 0.00 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/02/2054 | 258,316 | 0.01 |
| 61,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NDU886) | 25,796 | 0.00 |
| 77,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NEAF21) | 45,947 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140AAQ671) | 158,412 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A3B774) | 258,452 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3140NQK491) | 255,907 | 0.01 |
| 460,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2038 | 3,476 | 0.00 |
| 109,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBY213) | 69,752 | 0.00 |
| 195,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140XNPB41) | 137,970 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAQS92) | 81,075 | 0.00 |
| 700,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAR828) | 559,265 | 0.03 |
| 700,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AASK49) | 550,088 | 0.03 |
| 1,300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/05/2053 | 906,576 | 0.05 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLD79) | 54,288 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLF28) | 85,403 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLG01) | 84,883 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLJ40) | 46,643 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLN51) | 77,085 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMLP00) | 131,261 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2053 USD (ISIN US3140NMRB59) | 70,470 | 0.00 |
| 160,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/07/2038 | 875 | 0.00 |
| 800,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/08/2054 | 664,534 | 0.04 |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2053 | 259,652 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140AKQZ18) | 162,628 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140APER17) | 258,185 | 0.01 |
| 1,621,634 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2037 | 5,396 | 0.00 |
| 2,760,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2040 | 47,251 | 0.00 |
| 2,300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/11/2053 | 1,613,681 | 0.09 |
| 76,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2053 USD (ISIN US3140M9AV96) | 20,862 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140A8KC51) | 157,407 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140YXNB32) | 87,544 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140YXXX42) | 124,371 | 0.01 |
| 549,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2053 | 351,666 | 0.02 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140AA4E49) | 262,455 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9F475) | 156,326 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9F541) | 208,249 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9LT50) | 78,003 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A9L408) | 87,569 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92K59) | 70,685 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92L33) | 160,560 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92M16) | 72,778 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92P47) | 121,093 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92Q20) | 129,923 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3140A92R03) | 130,415 | 0.01 |
| 93,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C05Q15) | 68,588 | 0.00 |
| 104,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NBYV75) | 68,666 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGAY67) | 100,781 | 0.01 |
| 98,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGYG95) | 65,582 | 0.00 |
| 111,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140NGYH78) | 96,215 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAKY25) | 87,670 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAMY07) | 76,974 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AANC77) | 38,919 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AARS83) | 102,422 | 0.01 |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AASN87) | 272,988 | 0.02 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAVG99) | 69,772 | 0.00 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAYS01) | 87,815 | 0.00 |
| 240,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3140YWMD24) | 209,968 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ACJU87) | 76,461 | 0.00 |
| 400,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADGT25) | 321,735 | 0.02 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADGU97) | 151,822 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADPE54) | 69,117 | 0.00 |
| 830,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADPG03) | 496,553 | 0.03 |
| 690,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3140ADPM70) | 498,989 | 0.03 |
| 7,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2037* | 6,156,080 | 0.35 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 160,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADBJ97) | 122,671 | 0.01 |
| 150,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADBK60) | 89,307 | 0.01 |
| 300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ADGV70) | 243,520 | 0.01 |
| 270,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140AE6E49) | 191,051 | 0.01 |
| 100,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3140NSKU73) | 60,600 | 0.00 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/11/2053 | 161,584 | 0.01 |
| 750,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/12/2053 | 528,163 | 0.03 |
| 200,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140ACAM52) | 132,487 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140ACAR40) | 101,561 | 0.01 |
| 200,000 | FANNIE MAE 7.00% 01/08/2054 | 177,846 | 0.01 |
| 4,000,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.00% 01/04/2042 | 2,269,121 | 0.13 |
| 940,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/08/2045 | 608,176 | 0.03 |
| 125,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140N7T913) | 91,306 | 0.01 |
| 208,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 01/02/2053 USD (ISIN US3140N7UC20) | 136,993 | 0.01 |
| 104,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.50% 01/04/2053 | 71,090 | 0.00 |
| 300,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.00% 01/04/2054 | 257,379 | 0.01 |
| 805,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.00% 01/05/2053 | 526,085 | 0.03 |
| 106,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/03/2053 | 73,251 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/04/2054 | 87,247 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140ACW410) | 75,656 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3140AFVM54) | 79,452 | 0.00 |
| 100,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 7.00% 01/06/2054 | 53,037 | 0.00 |
| 2,500,000 | FIRST EAGLE COMMERCIAL LOAN FUNDING 2016 LLC VAR 25/01/2032 | 2,148,895 | 0.12 |
| 3,762,000 | FLAGSTAR MORTGAGE TRUST VAR 25/09/2048 | 2,492,990 | 0.14 |
| 3,902,000 | FLAGSTAR MORTGAGE TRUST 2018 VAR 25/03/2048 | 2,306,298 | 0.13 |
| 4,035,000 | FLAGSTR MORTGAGE TRUST 2017 VAR 25/10/2047 | 2,445,945 | 0.14 |
| 6,210,000 | FORTRESS CRDIT OPPORTUNITIES VI CLO LTD VAR 20/07/2033 | 5,290,284 | 0.31 |
| 4,407,000 | FREDDIE MAC SEASONED CREDIT RISK TRANSFER TRU VAR 25/01/2056 | 3,074,776 | 0.18 |
| 6,495,000 | FREDDIE MAC VAR 15/08/2042 | 117,920 | 0.01 |
| 4,750,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2057 | 2,424,307 | 0.14 |
| 997,500 | FREDDIE MAC VAR 25/07/2030 | 566,070 | 0.03 |
| 820,000 | FREDDIE MAC VAR 25/07/2056 | 629,397 | 0.04 |
| 1,270,000 | FREDDIE MAC VAR 25/09/2055 | 596,038 | 0.03 |
| 11,223,000 | FREDDIE MAC 1.50% 01/03/2042 | 7,028,341 | 0.40 |
| 575,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/01/2052 USD (ISIN US3132E04W90) | 361,854 | 0.02 |
| 220,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/01/2052 USD (ISIN US3133KNMZ32) | 126,759 | 0.01 |
| 129,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/02/2042 | 69,149 | 0.00 |
| 880,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/02/2052 | 467,941 | 0.03 |
| 1,632,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3132DSJJ24) | 1,007,868 | 0.06 |
| 472,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3132E05S79) | 281,652 | 0.02 |
| 700,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/03/2052 USD (ISIN US3133B6DL13) | 388,998 | 0.02 |
| 2,900,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/05/2052 | 1,814,945 | 0.10 |
| 1,010,000 | FREDDIE MAC 2.00% 01/10/2051 | 530,249 | 0.03 |
| 2,800,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/01/2051 | 1,660,961 | 0.09 |
| 12,425,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/05/2051 | 6,132,557 | 0.35 |
| 1,106,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/03/2031 | 99,962 | 0.01 |
| 80,078 | FREDDIE MAC 3.00% 01/06/2045 | 19,706 | 0.00 |
| 710,697 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2046 | 161,592 | 0.01 |
| 1,287,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2051 | 735,136 | 0.04 |
| 565,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/09/2042 | 113,467 | 0.01 |
| 4,025,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/11/2042 | 597,800 | 0.03 |
| 982,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/12/2046 | 639,561 | 0.04 |
| 1,141,856 | FREDDIE MAC 3.00% 15/08/2027 | 453 | 0.00 |
| 2,796,086 | FREDDIE MAC 3.00% 15/10/2027 | 1,275 | 0.00 |
| 71,562 | FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2046 | 20,143 | 0.00 |
| 41,014 | FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2048 | 9,235 | 0.00 |
| 425,300 | FREDDIE MAC 3.50% 01/02/2043 | 44,422 | 0.00 |
| 1,949,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/03/2048 | 1,320,799 | 0.07 |
| 894,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3133B9MF82) | 477,233 | 0.03 |
| 53,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3133B9W676) | 38,728 | 0.00 |
| 825,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/05/2042 | 132,867 | 0.01 |
| 1,850,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2029 | 91,318 | 0.01 |
| 80,208 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2043 | 15,383 | 0.00 |
| 90,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2045 | 21,946 | 0.00 |
| 3,059,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/07/2052 | 1,969,918 | 0.11 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/08/2045 | 107,335 | 0.01 |
| 700,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/09/2049 | 368,562 | 0.02 |
| 1,001,494 | FREDDIE MAC 3.50% 01/11/2041 USD (ISIN US3132GKM947) | 136,600 | 0.01 |
| 1,001,378 | FREDDIE MAC 3.50% 01/11/2041 USD (ISIN US3132GLCC63) | 34,020 | 0.00 |
| 6,550,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/12/2046 | 4,420,067 | 0.26 |
| 8,830,000 | FREDDIE MAC 3.50% 01/12/2049 | 1,281,118 | 0.07 |
| 695,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/04/2047 | 93,507 | 0.01 |
| 238,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/04/2051 | 46,503 | 0.00 |
| 1,297,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/05/2044 | 818,082 | 0.05 |
| 360,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/06/2050 | 75,990 | 0.00 |
| 90,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/09/2051 | 41,587 | 0.00 |
| 279,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/10/2042 | 196,728 | 0.01 |
| 114,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/11/2042 | 4,453 | 0.00 |
| 1,361,000 | FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2052 | 968,931 | 0.05 |
| 6,793,604 | FREDDIE MAC 4.00% 15/05/2026 | 3 | 0.00 |
| 2,500,000 | FREDDIE MAC 4.00% 25/05/2050 | 148,555 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,900,000 | FREDDIE MAC 4.00% 25/12/2050 | 153,473 | 0.01 |
| 838,485 | FREDDIE MAC 4.50% 15/08/2028 | - | 0.00 |
| 6,050,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/03/2058 | 4,967,313 | 0.29 |
| 4,830,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/11/2057 | 2,872,088 | 0.16 |
| 206,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/03/2044 | 145,136 | 0.01 |
| 50,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/03/2053 | 40,684 | 0.00 |
| 134,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/04/2053 | 108,318 | 0.01 |
| 150,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/05/2040 | 100,960 | 0.01 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/12/2039 | 18,238 | 0.00 |
| 1,100,000 | FREDDIE MAC 5.00% 01/12/2050 | 619,972 | 0.03 |
| 19,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/01/2039 | 12,846 | 0.00 |
| 124,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BWX575) | 89,175 | 0.00 |
| 104,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BXW724) | 73,952 | 0.00 |
| 475,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3132DSDG49) | 322,486 | 0.02 |
| 54,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06U18) | 40,010 | 0.00 |
| 118,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2041 | 84,555 | 0.00 |
| 967,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2049 | 548,975 | 0.03 |
| 1,999,948 | FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGA549) | 1,411,054 | 0.08 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2053 | 342,663 | 0.02 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7W840) | 86,082 | 0.00 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7XA82) | 273,135 | 0.02 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2054 USD (ISIN US3133W7X426) | 64,855 | 0.00 |
| 142,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BW3L55) | 103,508 | 0.01 |
| 102,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2053 USD (ISIN US3133BXCA73) | 75,011 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W7SQ99) | 85,958 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W7XR18) | 86,256 | 0.00 |
| 60,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C04U36) | 45,180 | 0.00 |
| 101,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06X56) | 65,642 | 0.00 |
| 64,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06Y30) | 33,890 | 0.00 |
| 71,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C06Z05) | 60,114 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/04/2054 | 64,791 | 0.00 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/05/2053 | 287,375 | 0.02 |
| 1,000,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/05/2054 | 850,867 | 0.05 |
| 597,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGB208) | 473,475 | 0.03 |
| 1,655,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2053 USD (ISIN US3132DWHU09) | 1,145,397 | 0.06 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2053 USD (ISIN US3133C6WD75) | 182,151 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGAC95) | 85,369 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGAH82) | 68,114 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGAK12) | 155,917 | 0.01 |
| 3,501,032 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2036 | 15,291 | 0.00 |
| 4,168,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2053 USD (ISIN US3132E0DH29) | 2,926,324 | 0.17 |
| 1,043,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XNPA67) | 830,207 | 0.05 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US3133CR2G77) | 86,438 | 0.00 |
| 3,000,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US3133CSML25) | 2,451,555 | 0.14 |
| 900,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US3133CSMN80) | 708,695 | 0.04 |
| 900,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US3133CSMW89) | 717,613 | 0.04 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CTZ855) | 247,997 | 0.01 |
| 290,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2052 | 188,135 | 0.01 |
| 140,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2036 | 878 | 0.00 |
| 950,305 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2054 USD (ISIN US31425UNV34) | 825,931 | 0.05 |
| 1,875,000 | FREDDIE MAC 6.00% 15/04/2037 | 106,811 | 0.01 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2043 | 89,946 | 0.01 |
| 369,579 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2053 | 220,192 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/01/2054 | 84,541 | 0.00 |
| 2,200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2053 | 1,364,273 | 0.08 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/02/2054 | 80,237 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133WADT24) | 84,956 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W7TF26) | 58,511 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8MX87) | 72,360 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8M260) | 175,149 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8M674) | 87,252 | 0.00 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8PB31) | 432,877 | 0.02 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8PF45) | 173,731 | 0.01 |
| 600,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8WM13) | 451,401 | 0.03 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W8WS82) | 72,269 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/03/2054 USD (ISIN US3133W9MG38) | 138,426 | 0.01 |
| 64,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2053 | 55,598 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WAGF92) | 224,388 | 0.01 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WAGJ15) | 147,928 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WBMA15) | 62,163 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8SJ30) | 160,571 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8SL85) | 225,090 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8XK48) | 87,990 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8XN86) | 87,814 | 0.00 |
| 500,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8XS73) | 371,080 | 0.02 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W8ZU02) | 196,296 | 0.01 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W9JJ14) | 125,971 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133W9ZT12) | 75,617 | 0.00 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WBEV44) | 228,383 | 0.01 |
| 260,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCR484) | 199,000 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WC2D54) | 83,076 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WDW813) | 87,519 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WFZF78) | 80,024 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGA218) | 158,459 | 0.01 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFL40) | 79,908 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFT75) | 77,910 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFU49) | 80,786 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGFZ36) | 86,409 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CGMD60) | 72,584 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/03/2054 | 60,539 | 0.00 |
| 100,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/04/2054 | 62,999 | 0.00 |
| 200,000 | FREDDIE MAC 7.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WFAP26) | 114,520 | 0.01 |
| 3,000,000 | FREMF MORTGAGE VAR 25/07/2027 | 2,446,133 | 0.14 |
| 4,000,000 | FREMF 2018 KBX1 MORTGAGE TRUST VAR 25/01/2026 | 3,367,302 | 0.20 |
| 2,000,000 | FREMF 2018 KSW4 MORTGAGE TRUST FRN 25/10/2028 USD (ISIN US302960AG42) | 889,438 | 0.05 |
| 800,000 | FREMF 2018 KSW4 MORTGAGE TRUST FRN 25/10/2028 USD (ISIN US302960AH25) | 341,686 | 0.02 |
| 2,000,000 | FREMF 2018 K74 MORTGAGE TRUST VAR 25/09/2028 | 1,562,530 | 0.09 |
| 3,950,000 | FS RIALTO 2022 F16 ISSUER LLC VAR 01/02/2030 | 3,368,573 | 0.20 |
| 44,300,000 | GINNIE MAE 2.00% 01/07/2051* | 30,776,458 | 1.73 |
| 36,787,670 | GINNIE MAE 3.50% 20/12/2049 | 1,682,602 | 0.09 |
| 48,100,000 | GINNIE MAE 5.00% 01/07/2048* | 40,257,656 | 2.26 |
| 231,019 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.00% 15/11/2042 | 23,054 | 0.00 |
| 15,669,974 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 15/07/2042 | 824,926 | 0.05 |
| 7,490,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 15/11/2041 | 506,467 | 0.03 |
| 475,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/03/2045 | 28,187 | 0.00 |
| 625,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/03/2046 | 122,274 | 0.01 |
| 525,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184JAM27) | 51,882 | 0.00 |
| 575,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184NEC11) | 104,941 | 0.01 |
| 200,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.50% 20/04/2045 USD (ISIN US36184XM221) | 38,491 | 0.00 |
| 2,447,033 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/01/2045 | 477,789 | 0.03 |
| 1,019,108 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36178GJ620) | 45,802 | 0.00 |
| 12,545,370 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36178GJ703) | 462,656 | 0.03 |
| 680,899 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/03/2044 USD (ISIN US36198K5N73) | 15,923 | 0.00 |
| 621,177 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/04/2043 | 20,686 | 0.00 |
| 132,964 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/04/2044 | 5,965 | 0.00 |
| 300,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/07/2045 USD (ISIN US36186PNV21) | 30,011 | 0.00 |
| 782,678 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2041 | 42,159 | 0.00 |
| 120,739 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2044 USD (ISIN US36182UNQ66) | 3,968 | 0.00 |
| 272,693 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/08/2045 USD (ISIN US3617A4H922) | 49,180 | 0.00 |
| 93,437 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2043 | 5,514 | 0.00 |
| 113,047 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36182NCD30) | 8,650 | 0.00 |
| 969,774 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36183B6T02) | 20,205 | 0.00 |
| 1,000,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36198VMG94) | 49,244 | 0.00 |
| 25,470 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/09/2044 USD (ISIN US36198XBF96) | 2,881 | 0.00 |
| 43,007 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/10/2040 | 1,066 | 0.00 |
| 308,561 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/10/2044 | 39,796 | 0.00 |
| 885,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/12/2040 | 33,610 | 0.00 |
| 492,151 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/12/2046 | 151,616 | 0.01 |
| 489,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/01/2040 | 27,776 | 0.00 |
| 10,980,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/04/2039 | 123,568 | 0.01 |
| 3,020,152 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/07/2041 USD (ISIN US3620C4E484) | 42,993 | 0.00 |
| 1,450,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/08/2041 | 10,807 | 0.00 |
| 364,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/09/2040 | 14,527 | 0.00 |
| 2,448,333 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.50% 15/10/2041 | 78,986 | 0.00 |
| 53,700,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 01/07/2054* | 45,807,250 | 2.57 |
| 1,000,000 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 5.50% 20/10/2037 | 11,816 | 0.00 |
| 1,849,746 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.00% 15/08/2036 | 47,284 | 0.00 |
| 6,420,110 | GNMA I AND II SINGLE ISSUER 6.00% 15/09/2034 | 148,009 | 0.01 |
| 2,300,000 | GNMA PLATINUM POOLS USING GNMA I COLLATERAL 5.00% 15/05/2034 | 33,069 | 0.00 |
| 2,202,000 | GOODGREEN TRUST 7.01% 15/10/2056 | 897,698 | 0.05 |
| 5,327,899 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II VAR 20/01/2046 | 98,270 | 0.01 |
| 4,689,154 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II VAR 20/02/2046 | 68,797 | 0.00 |
| 3,874,837 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II VAR 20/07/2046 | 91,816 | 0.01 |
| 600,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II VAR 20/10/2035 | 11,018 | 0.00 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 46,600,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 2.50% 01/07/2053* | 33,778,387 | 1.90 |
| 311,277 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/03/2043 | 44,440 | 0.00 |
| 90,768 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/05/2045 | 18,613 | 0.00 |
| 16,700,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/06/2043* | 12,577,677 | 0.71 |
| 463,594 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/09/2046 | 112,984 | 0.01 |
| 244,059 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/10/2046 | 47,966 | 0.00 |
| 220,123 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/11/2046 | 73,197 | 0.00 |
| 19,200,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 01/07/2049* | 14,852,388 | 0.84 |
| 545,044 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/02/2047 | 128,594 | 0.01 |
| 443,987 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/05/2045 | 77,544 | 0.00 |
| 210,032 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2044 | 28,396 | 0.00 |
| 250,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2045 USD (ISIN US36189MC893) | 47,259 | 0.00 |
| 284,398 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2045 USD (ISIN US36189RCT23) | 78,506 | 0.00 |
| 5,600,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 01/07/2046* | 4,436,124 | 0.26 |
| 105,506 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/06/2044 | 31,011 | 0.00 |
| 625,139 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/09/2045 | 95,005 | 0.01 |
| 227,931 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/10/2045 | 28,355 | 0.00 |
| 202,648 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/11/2045 | 29,333 | 0.00 |
| 126,088 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/12/2045 | 22,437 | 0.00 |
| 1,835,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.50% 20/10/2044 | 104,122 | 0.01 |
| 84,300,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 01/07/2053* | 72,823,917 | 4.09 |
| 4,094,178 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 16/03/2040 | 8,429 | 0.00 |
| 13,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 16/10/2058 | 150,049 | 0.01 |
| 9,055,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/01/2050 | 42,113 | 0.00 |
| 12,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/07/2036 | 3,103 | 0.00 |
| 3,872,222 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/09/2046 | 112,221 | 0.01 |
| 565,198 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.00% 20/09/2046 | 119,128 | 0.01 |
| 295,877 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.00% 20/11/2046 | 78,347 | 0.00 |
| 1,160,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 15/10/2042 | 62,987 | 0.00 |
| 403,443 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/06/2047 | 128,673 | 0.01 |
| 1,518,774 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047 USD (ISIN US3617AVWR52) | 394,723 | 0.02 |
| 328,041 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047 USD (ISIN US3617BAQM83) | 70,313 | 0.00 |
| 663,180 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047 USD (ISIN US3617B4UT26) | 170,268 | 0.01 |
| 190,103 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047 USD (ISIN US36196RUH91) | 39,281 | 0.00 |
| 231,196 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/09/2046 | 69,642 | 0.00 |
| 5,075,937 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/11/2042 | 126,492 | 0.01 |
| 19,758,057 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/12/2049 | 723,428 | 0.04 |
| 499,459 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/03/2042 | 15,586 | 0.00 |
| 197,468 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/04/2042 | 14,352 | 0.00 |
| 270,257 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/05/2042 | 27,868 | 0.00 |
| 1,104,642 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/06/2041 USD (ISIN US36176MWE91) | 25,435 | 0.00 |
| 750,739 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/08/2043 | 256,240 | 0.01 |
| 260,031 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 15/11/2041 | 12,934 | 0.00 |
| 478,543 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/01/2047 | 155,597 | 0.01 |
| 540,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/02/2048 | 135,050 | 0.01 |
| 424,493 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/03/2047 USD (ISIN US36197FUS00) | 66,314 | 0.00 |
| 267,894 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/03/2047 USD (ISIN US36197FUW12) | 61,425 | 0.00 |
| 308,522 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/04/2047 | 37,687 | 0.00 |
| 540,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/04/2048 | 182,040 | 0.01 |
| 173,725 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/05/2047 | 15,124 | 0.00 |
| 806,023 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/06/2047 USD (ISIN US36197MXR41) | 132,782 | 0.01 |
| 286,318 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/06/2047 USD (ISIN US36197NB706) | 118,841 | 0.01 |
| 420,356 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/07/2047 USD (ISIN US3617AMMK11) | 74,818 | 0.00 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 506,654 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/07/2047 USD (ISIN US3617AV5J38) | 156,704 | 0.01 |
| 1,639,921 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/08/2046 | 162,275 | 0.01 |
| 39,852,800 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/09/2045 | 1,104,102 | 0.06 |
| 478,631 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/10/2044 | 14,773 | 0.00 |
| 5,656,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/11/2047 | 535,050 | 0.03 |
| 380,115 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/12/2046 | 110,316 | 0.01 |
| 277,067 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/12/2047 | 123,375 | 0.01 |
| 14,000,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 01/07/2054* | 11,416,788 | 0.65 |
| 565,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/07/2041 | 28,656 | 0.00 |
| 2,727,230 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/11/2041 | 71,854 | 0.00 |
| 1,610,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 20/09/2044 | 239,718 | 0.01 |
| 58,300,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 6.50% 01/07/2054* | 50,994,448 | 2.87 |
| 6,001,335 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS VAR 20/02/2046 | 99,331 | 0.01 |
| 599,196 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 3.00% 20/09/2046 | 155,944 | 0.01 |
| 2,331,770 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 3.50% 20/01/2043 | 45,861 | 0.00 |
| 2,653,626 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 3.50% 20/10/2046 | 76,558 | 0.00 |
| 376,152 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 3.50% 20/10/2047 | 61,830 | 0.00 |
| 2,931,381 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 4.00% 20/06/2046 | 85,711 | 0.00 |
| 650,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 4.50% 01/09/2039 | 50,438 | 0.00 |
| 1,724,442 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS 4.50% 20/04/2046 | 32,024 | 0.00 |
| 5,100,000 | GS MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST VAR 25/05/2055 | 3,945,782 | 0.23 |
| 4,950,000 | GS MORTGAGE SEC TRUST 2017 GS5 VAR 10/11/2050 | 3,846,219 | 0.23 |
| 1,830,000 | HENDERSON REC LLC FRN 15/11/2040 | 37,395 | 0.00 |
| 1,500,000 | HGI CRE CLO LTD FRN 19/09/2026 | 1,276,658 | 0.07 |
| 2,198,751 | IMPACT FUNDING AFFORDABLE MULTIFAMILY HOUSING MORTGAGE LOAN TRUST 2010 5.876% 25/01/2051 | 1,854,653 | 0.10 |
| 545,000 | JGWPT XXX LLC 4.08% 15/07/2041 | 173,857 | 0.01 |
| 765,000 | JGWPT XXXII LLC 3.61% 17/01/2073 | 251,413 | 0.01 |
| 200,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 26/10/2048 USD (ISIN US46590YAB02) | 122,521 | 0.01 |
| 320,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 26/10/2048 USD (ISIN US46590YAC84) | 182,797 | 0.01 |
| 521,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 26/10/2048 USD (ISIN US46590YAE41) | 296,709 | 0.02 |
| 830,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2007-A3 VAR 26/10/2048 | 472,692 | 0.03 |
| 17,500,000 | JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015 C31 VAR 15/08/2048 USD (ISIN US46644YAX85) | 65 | 0.00 |
| 2,930,000 | JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015 C31 VAR 15/08/2048 USD (ISIN US46644YBA73) | 2,361,422 | 0.13 |
| 12,800,000 | JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 15/06/2051 | 41,964 | 0.00 |
| 4,430,000 | LOANCORE 2018 CRE1 VAR 17/08/2042 | 3,745,761 | 0.22 |
| 3,000,000 | LOANPAL SOLAR LOAN 2020-3 LTD 2.29% 20/01/2048 | 1,139,733 | 0.06 |
| 3,000,000 | LOANPAL SOLAR LOAN 2020-3 LTD 2.47% 20/12/2047 | 1,193,610 | 0.07 |
| 1,000,000 | LOANPAL SOLAR LOAN 2020-3 LTD 3.45% 20/12/2047 | 439,337 | 0.02 |
| 4,200,000 | MASTR ADJUSTABLE RATE MORTGAGES TRUST 2004 13 VAR 21/11/2034 | 38,764 | 0.00 |
| 1,250,000 | MF1 2020 FL4 LIMITED/MF1 2020 FL4 LLC FRN 15/11/2035 | 157,147 | 0.01 |
| 200,000 | MORGAN STANLEY CAPITAL I 4.418% 11/07/2040 | 161,113 | 0.01 |
| 3,500,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 1.44% 20/08/2046 | 999,375 | 0.06 |
| 3,600,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 2.10% 20/04/2046 | 946,945 | 0.05 |
| 2,500,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 2.25% 20/12/2046 | 841,722 | 0.05 |
| 1,500,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 3.00% 20/08/2046 | 389,804 | 0.02 |
| 3,100,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/11/2051 USD (ISIN US35563GAB59) | 2,730,008 | 0.15 |
| 2,000,000 | NATIXIS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2018 285M FRN 15/07/2036 | 1,569,767 | 0.09 |
| 2,090,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN VAR 25/08/2055 | 605,131 | 0.03 |
| 3,740,000 | OAKS MORTGAGE TRUST SERIES 2015 1 VAR 25/04/2046 | 933,274 | 0.05 |
| 2,000,000 | OWL ROCK CLO V LIMITED VAR 20/04/2033 | 1,706,204 | 0.10 |
| 4,250,000 | OWL ROCK CLO V LIMITED VAR 20/08/2033 | 3,628,215 | 0.21 |
| 785,000 | PALISADES CENTER TR 2016 - PLSD 2.713% 13/04/2033 | 496,573 | 0.03 |
| 1,155,000 | PROGRESS RESIDENTIAL TRUST 4.053% 17/11/2040 | 941,557 | 0.05 |
| 3,900,000 | RCKT MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2055 | 3,322,378 | 0.20 |
| 2,650,000 | READYCAP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 25/11/2036 USD (ISIN US75575WAJ53) | 2,263,105 | 0.13 |
| 10,300,000 | RFMSI SERIES 2007-SA2 TRUST VAR 25/04/2037 | 336,657 | 0.02 |
| 775,000 | SCHOLAR FUNDING TRUST VAR 28/03/2046 | 258,159 | 0.01 |
| 56,680,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 20/05/2034 | 227,247 | 0.01 |
| 1,770,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 25/08/2048 | 5,733 | 0.00 |
| 2,000,000 | SOUND POINT CLO LTD FRN 26/10/2031 | 1,644,793 | 0.09 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,175,000 | STARWOOD COMM MTGE VAR 15/11/2038 | 2,660,614 | 0.15 |
| 11,550,000 | STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP VAR 25/03/2035 | 176,050 | 0.01 |
| 1,005,000 | STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP VAR 25/11/2033 | 13,580 | 0.00 |
| 820,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/07/2056 | 684,359 | 0.04 |
| 2,500,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2056 USD (ISIN US89173FAF71) | 1,898,066 | 0.11 |
| 5,100,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2056 USD (ISIN US89173FAG54) | 3,647,901 | 0.21 |
| 4,382,186 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2057 | 3,003,366 | 0.18 |
| 2,950,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST VAR 25/11/2060 | 2,281,976 | 0.13 |
| 3,500,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST 2018 3 VAR 25/05/2058 | 2,455,215 | 0.14 |
| 720,000 | UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 15/10/2050 | 568,454 | 0.03 |
| 19,880,000 | WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2015 NXS1 VAR 15/09/2057 | 154 | 0.00 |
| 2,000,000 | WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2016-LC25 VAR 15/12/2059 | 1,643,994 | 0.09 |
| | *Industrie générale* | *8,986,289* | *0.50* |
| 6,420,000 | ACREC LLC VAR 18/08/2042 | 5,467,952 | 0.30 |
| 4,130,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES VAR 20/07/2033 | 3,518,337 | 0.20 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *1,277,197* | *0.07* |
| 1,500,000 | READYCAP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 25/11/2036 USD (ISIN US75575WAL00) | 1,277,197 | 0.07 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *22,464,213* | *1.26* |
| 1,000,000 | ABCA REVERSION CLASS A SHARE SERIES JANUARY 2022 VAR 15/01/2035 USD (ISIN US00038JAE47) | 854,230 | 0.05 |
| 3,000,000 | ABCA REVERSION CLASS A SHARE SERIES JANUARY 2022 VAR 15/01/2035 USD (ISIN US00038KAY73) | 2,586,085 | 0.14 |
| 3,320,000 | AESOP FUNDING 2.02% 20/02/2027 | 2,796,243 | 0.16 |
| 5,470,000 | FIGRE TRUST VAR 25/01/2055 | 4,252,718 | 0.24 |
| 2,200,000 | FIGRE TRUST VAR 25/03/2055 | 1,759,267 | 0.10 |
| 5,050,000 | FIGRE TRUST VAR 25/07/2055 | 4,302,028 | 0.24 |
| 1,930,000 | FIGRE TRUST VAR 25/12/2054 | 1,482,774 | 0.08 |
| 1,000,000 | JG WENTWORTH INC 3.74% 17/10/2072 | 518,767 | 0.03 |
| 2,004,000 | OAKS MORTGAGE TRUST VAR 25/04/2046 | 1,352,968 | 0.08 |
| 2,010,000 | OAKS MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2045 | 1,478,252 | 0.08 |
| 1,270,000 | WOODWARD CAPITAL MANAGEMENT VAR 25/06/2055 | 1,080,881 | 0.06 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **233,571,112** | **13.08** |
| | *Gouvernements* | *233,571,112* | *13.08* |
| 25,000,000 | USA T-BILLS 0% 05/08/2025 | 21,209,286 | 1.19 |
| 150,000,000 | USA T-BILLS 0% 24/07/2025 | 127,445,218 | 7.14 |
| 100,000,000 | USA T-BILLS 0% 29/07/2025 | 84,916,608 | 4.75 |
| **Total portefeuille-titres** | | **1,952,424,524** | **109.32** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **331,039,916** | **96.53** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **331,039,916** | **96.53** |
| | **Obligations** | **331,039,916** | **96.53** |
| | *Aérospatiale et défense* | *4,501,157* | *1.31* |
| 1,725,000 | BOEING CO 5.805% 01/05/2050 | 1,656,207 | 0.48 |
| 2,595,000 | BOEING CO 6.858% 01/05/2054 | 2,844,950 | 0.83 |
| | *Assurance dommages* | *10,339,258* | *3.01* |
| 2,600,000 | ALLIANZ SE VAR 144A 03/09/2054 | 2,594,020 | 0.76 |
| 3,067,000 | LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097 | 3,430,071 | 1.00 |
| 4,435,000 | MASSACHUSETTS MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.672% 144A 01/12/2052 | 4,315,167 | 1.25 |
| | *Assurance vie* | *14,079,963* | *4.11* |
| 5,270,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 4,301,479 | 1.25 |
| 1,170,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 15/10/2064 | 1,164,583 | 0.34 |
| 700,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 24/06/2055 USD (ISIN US41135UAC99) | 721,448 | 0.21 |
| 4,310,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR 144A 11/06/2055 | 4,319,526 | 1.27 |
| 3,560,000 | NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050 | 2,747,038 | 0.80 |
| 817,000 | THE DAI ICHI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 144A PERPETUAL | 825,889 | 0.24 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *14,399,212* | *4.20* |
| 3,640,000 | BMW US CAPITAL LLC 5.40% 144A 21/03/2035 | 3,672,396 | 1.06 |
| 3,320,000 | GENERAL MOTORS CO 5.15% 01/04/2038 | 3,090,090 | 0.90 |
| 1,260,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.15% 15/07/2035 | 1,287,922 | 0.38 |
| 185,000 | MAGNA INTERNATIONAL INC 5.875% 01/06/2035 | 189,919 | 0.06 |
| 2,080,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.85% 144A 11/01/2029 | 2,098,720 | 0.61 |
| 2,090,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.45% 144A 01/04/2035 | 2,120,785 | 0.62 |
| 1,925,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 144A 27/03/2035 | 1,939,380 | 0.57 |
| | *Banques* | *83,471,573* | *24.35* |
| 3,800,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 3,349,966 | 0.98 |
| 2,520,000 | AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 144A 18/09/2034 | 2,587,007 | 0.75 |
| 1,800,000 | BANCO SANTANDER SA 5.294% 18/08/2027 | 1,830,330 | 0.53 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA 5.439% 15/07/2031 | 2,078,320 | 0.61 |
| 1,250,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 09/05/2036 | 1,283,025 | 0.37 |
| 3,545,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 12/02/2036 | 3,604,059 | 1.05 |
| 1,365,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 23/07/2031 | 1,200,272 | 0.35 |
| 2,920,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US05602XQQ42) | 2,939,856 | 0.86 |
| 1,415,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2028 | 1,373,838 | 0.40 |
| 1,365,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | 1,186,786 | 0.35 |
| 2,015,000 | CAIXABANK SA VAR 03/07/2036 | 2,037,568 | 0.59 |
| 2,075,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK VAR 11/09/2030 | 2,076,992 | 0.61 |
| 2,100,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031 | 1,905,183 | 0.56 |
| 2,365,000 | CITIGROUP INC USA VAR 25/05/2034 | 2,470,148 | 0.72 |
| 720,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/01/2030 | 745,704 | 0.22 |
| 1,650,000 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC VAR 23/07/2032 | 1,709,367 | 0.50 |
| 3,370,000 | COMERICA BANK VAR 25/08/2033 | 3,281,267 | 0.96 |
| 1,040,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA GUARANTEED VAR 144A 14/03/2046 | 1,020,396 | 0.30 |
| 1,900,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026 | 1,886,206 | 0.55 |
| 3,960,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 05/11/2030 | 4,009,539 | 1.17 |
| 950,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280EV79) | 954,807 | 0.28 |
| 2,655,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/11/2030 | 2,713,038 | 0.79 |
| 990,000 | HUNTINGTON BANCSHARES INC 5.272% 15/01/2031 | 1,014,641 | 0.30 |
| 2,000,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AZ69) | 1,671,160 | 0.49 |
| 800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 8.248% 144A 21/11/2033 | 926,968 | 0.27 |
| 820,000 | KEYCORP VAR 04/04/2031 | 829,979 | 0.24 |
| 635,000 | KEYCORP VAR 06/03/2035 | 677,907 | 0.20 |
| 1,644,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 17/04/2035 | 1,680,086 | 0.49 |
| 2,575,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC VAR 24/04/2036 | 2,651,890 | 0.77 |
| 3,410,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 13/05/2036 | 3,452,590 | 1.01 |
| 1,295,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US639057AQ15) | 1,395,583 | 0.41 |
| 3,130,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL | 2,819,786 | 0.82 |
| 2,650,000 | REGIONS FINANCIAL CORP VAR 06/09/2035 | 2,657,924 | 0.78 |
| 535,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 08/07/2035 | 491,451 | 0.14 |
| 590,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 13/04/2033 | 613,907 | 0.18 |
| 2,165,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028 USD (ISIN US83368RBH49) | 2,103,774 | 0.61 |
| 2,580,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 09/01/2029 | 2,680,285 | 0.78 |
| 755,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 15/10/2030 | 762,558 | 0.22 |
| 1,820,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.852% 13/07/2030 | 1,926,452 | 0.56 |
| 3,455,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 28/07/2033 | 3,372,494 | 0.98 |
| 1,465,000 | UBS GROUP INC VAR 09/05/2036 | 1,500,057 | 0.44 |
| 1,098,000 | UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028 | 1,104,511 | 0.32 |
| 3,410,000 | US BANCORP VAR 03/11/2026 | 2,893,896 | 0.84 |
| | *Biens de loisir* | *1,331,955* | *0.39* |
| 1,500,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029 | 1,331,955 | 0.39 |
| | *Biens personnels* | *858,813* | *0.25* |
| 855,000 | TAPESTRY 5.50% 11/03/2035 | 858,813 | 0.25 |
| | *Chimie* | *1,472,130* | *0.43* |
| 1,385,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC VAR 15/11/2033 | 1,472,130 | 0.43 |
| | *Construction et matériaux* | *1,124,714* | *0.33* |
| 1,165,000 | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 5.50% 01/12/2054 | 1,124,714 | 0.33 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Détaillants* | *1,415,716* | *0.41* |
| 1,395,000 | AUTONATION INC 5.89% 15/03/2035 | 1,415,716 | 0.41 |
| | *Électricité* | *13,660,409* | *3.98* |
| 885,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | 860,716 | 0.25 |
| 540,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15/06/2026 | 543,429 | 0.16 |
| 1,630,000 | CONSUMERS ENERGY COMPANY 5.05% 15/05/2035 | 1,642,209 | 0.48 |
| 2,245,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.375% 144A 13/01/2055 | 2,255,237 | 0.65 |
| 2,060,000 | ENTERGY TEXAS INC 5.25% 15/04/2035 | 2,080,497 | 0.61 |
| 1,310,000 | JOHNSVILLE AERODERIVATIVE COMBUSTION TURBINE GEN LLC 5.078% 01/10/2054 | 1,250,881 | 0.36 |
| 1,610,000 | PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 5.20% 15/01/2035 | 1,611,320 | 0.47 |
| 865,000 | PUBLIC SERVICE ENTREPRISE GROUP INC 5.40% 15/03/2035 | 876,202 | 0.26 |
| 480,000 | TRANS-ALLEGHENY INTERSTATE LINE COMPANY 5.00% 15/01/2031 | 488,669 | 0.14 |
| 840,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 5.70% 144A 30/12/2034 | 855,548 | 0.25 |
| 1,150,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 6.00% 144A 15/04/2034 | 1,195,701 | 0.35 |
| | *Énergie alternative* | *5,280,167* | *1.54* |
| 2,385,000 | AVANGRID INC 3.30% 144A 15/09/2049 | 1,577,153 | 0.46 |
| 1,155,000 | DUKE ENERGY OHIO INC 5.30% 15/06/2035 | 1,173,850 | 0.34 |
| 2,665,000 | SEMPRA ENERGY VAR 01/04/2055 | 2,529,164 | 0.74 |
| | *Équipements et services médicaux* | *2,472,991* | *0.72* |
| 1,420,000 | DENTSPLY SIRONA INC VAR 12/09/2055 | 1,427,909 | 0.42 |
| 1,020,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.50% 15/06/2035 | 1,045,082 | 0.30 |
| | *Finance et services de crédit* | *1,265,955* | *0.37* |
| 930,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 26/07/2035 | 948,275 | 0.28 |
| 580,000 | AMERICAN AIRLINES 2015-1 PASS THRU TRUST 4.00% 22/03/2029 | 317,680 | 0.09 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *5,045,967* | *1.47* |
| 955,000 | AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 5.60% 15/05/2032 | 959,966 | 0.28 |
| 1,315,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031 | 1,114,226 | 0.32 |
| 2,025,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030 | 1,813,104 | 0.53 |
| 1,145,000 | VENTAS REALTY LTD PARTNERSHIP 5.10% 15/07/2032 | 1,158,671 | 0.34 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *1,606,455* | *0.47* |
| 1,555,000 | HCA INC 5.50% 01/03/2032 | 1,606,455 | 0.47 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *3,609,376* | *1.05* |
| 2,065,000 | T MOBILE USA INC 2.55% 15/02/2031 | 1,851,789 | 0.54 |
| 1,235,000 | T MOBILE USA INC 2.70% 15/03/2032 | 1,089,171 | 0.32 |
| 664,000 | T MOBILE USA INC 5.05% 15/07/2033 | 668,416 | 0.19 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *16,429,927* | *4.79* |
| 2,005,000 | CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.125% 15/05/2049 | 1,582,506 | 0.46 |
| 4,210,000 | DUKE ENERGY CORP 5.00% 15/08/2052 | 3,695,622 | 1.09 |
| 1,780,000 | ESSENTIAL UTILITIES INC 5.30% 01/05/2052 | 1,625,407 | 0.47 |
| 2,390,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 5.994% 144A 06/03/2033 | 2,485,672 | 0.72 |
| 2,250,000 | NISOURCE INC 5.35% 15/07/2035 | 2,269,215 | 0.66 |
| 1,950,000 | NISOURCE INC 5.85% 01/04/2055 | 1,932,860 | 0.56 |
| 2,825,000 | VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 5.15% 15/03/2035 | 2,838,645 | 0.83 |
| | *Génie industriel* | *8,077,900* | *2.36* |
| 1,610,000 | ASHTEAD CAPITAL INC 5.95% 144A 15/10/2033 | 1,666,608 | 0.49 |
| 4,245,000 | CUMMINS INC EX COMMINS ENGINE INC 5.30% 09/05/2035 | 4,313,768 | 1.26 |
| 2,065,000 | WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP 5.50% 29/05/2035 | 2,097,524 | 0.61 |
| | *Gouvernements* | *4,903,165* | *1.43* |
| 1,830,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.75% 16/01/2054 | 1,745,857 | 0.51 |
| 3,150,000 | REPUBLIC OF PERU 5.50% 30/03/2036 | 3,157,308 | 0.92 |
| | *Industrie générale* | *8,483,455* | *2.47* |
| 1,000,000 | AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029 | 585,603 | 0.17 |
| 1,790,000 | DTE ELECTRIC CO 5.25% 15/05/2035 | 1,823,903 | 0.53 |
| 615,000 | SOUTH BOW CANADA INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD VAR 144A 01/03/2055 USD (ISIN US836720AH56) | 637,773 | 0.19 |
| 3,155,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.875% 01/03/2049 | 2,533,117 | 0.73 |
| 578,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.15% 01/06/2029 | 585,474 | 0.17 |
| 510,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45% 01/06/2031 | 519,527 | 0.15 |
| 390,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45% 01/06/2052 | 337,366 | 0.10 |
| 690,000 | UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/07/2027 | 229,022 | 0.07 |
| 1,215,000 | WEIR GROUP PLC 5.35% 06/05/2030 | 1,231,670 | 0.36 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *3,536,479* | *1.03* |
| 1,200,000 | AEP TEXAS INC 5.45% 15/05/2029 | 1,241,052 | 0.36 |
| 2,190,000 | REGAL REXNORD CORPORATION 6.30% 15/02/2030 | 2,295,427 | 0.67 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *4,500,420* | *1.31* |
| 2,140,000 | APPLE INC 4.75% 12/05/2035 | 2,158,297 | 0.63 |
| 2,265,000 | MICRON TECHNOLOGY INC 5.80% 15/01/2035 | 2,342,123 | 0.68 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *22,518,635* | *6.57* |
| 2,495,000 | AKER BP ASA 3.75% 144A 15/01/2030 | 2,376,962 | 0.69 |
| 1,000,000 | COLUMBIA PIPELINES HOLDINGS COMPANY LTD 5.097% 144A 01/10/2031 | 1,005,370 | 0.29 |
| 850,000 | DT MIDSTREAM INCORPORATION 5.80% 144A 15/12/2034 | 867,357 | 0.25 |
| 1,425,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084 | 1,590,870 | 0.46 |
| 505,000 | ENBRIDGE INC VAR 15/03/2055 | 525,220 | 0.15 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 505,000 | ENBRIDGE INC VAR 27/06/2054 | 519,595 | 0.15 |
| 1,530,000 | ENERGY TRANSFER LP 5.60% 01/09/2034 | 1,555,000 | 0.45 |
| 945,000 | ENERGY TRANSFER LP 6.55% 01/12/2033 | 1,025,627 | 0.30 |
| 1,610,000 | MPLX LP 4.50% 15/04/2038 | 1,426,283 | 0.42 |
| 1,680,000 | NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031 | 1,497,266 | 0.44 |
| 1,744,000 | ONEOK INC 5.45% 01/06/2047 | 1,551,829 | 0.45 |
| 2,700,000 | PHILLIPS 66 COMPANY 5.25% 15/06/2031 | 2,775,816 | 0.82 |
| 3,070,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 6.375% 02/06/2055 | 3,084,122 | 0.91 |
| 980,000 | VALERO ENERGY CORP 5.15% 15/02/2030 | 1,000,541 | 0.29 |
| 1,000,000 | VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037 | 1,078,850 | 0.31 |
| 615,000 | VAR ENERGI ASA 6.50% 22/05/2035 | 637,927 | 0.19 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *5,085,723* | *1.48* |
| 2,570,000 | JOHNSON AND JOHNSON 4.85% 01/03/2032 | 2,644,119 | 0.77 |
| 1,560,000 | L OREAL SA 5.00% 20/05/2035 | 1,589,203 | 0.46 |
| 835,000 | ROYALTY PHARMA PLC 5.15% 02/09/2029 | 852,401 | 0.25 |
| | *Production alimentaire* | *1,950,380* | *0.57* |
| 1,495,000 | SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031 | 1,290,021 | 0.38 |
| 725,000 | SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030 | 660,359 | 0.19 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *1,433,337* | *0.42* |
| 755,000 | KROGER CO 5.50% 15/09/2054 | 717,031 | 0.21 |
| 755,000 | KROGER CO 5.65% 15/09/2064 | 716,306 | 0.21 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *11,075,450* | *3.23* |
| 5,930,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 25/04/2031 | 6,059,274 | 1.77 |
| 1,690,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032 | 1,434,286 | 0.42 |
| 560,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 30/01/2036 | 569,733 | 0.17 |
| 815,000 | SYNCHRONY FINANCIAL VAR 02/08/2030 | 837,771 | 0.24 |
| 2,160,000 | VERISK ANLYTCS INC 5.25% 15/03/2035 | 2,174,386 | 0.63 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *61,462,580* | *17.92* |
| 4,220,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 3,824,290 | 1.12 |
| 2,815,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 | 2,518,778 | 0.73 |
| 180,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 | 131,161 | 0.04 |
| 1,375,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 4.85% 23/10/2031 | 1,378,919 | 0.40 |
| 2,665,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.05% 10/07/2031 | 2,703,269 | 0.79 |
| 2,899,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 5.50% 18/06/2030 | 2,933,875 | 0.86 |
| 345,000 | CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS LLC 6.20% 18/06/2035 | 353,870 | 0.10 |
| 1,090,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10/04/2028 | 1,095,199 | 0.32 |
| 1,030,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 5.50% 12/01/2029 | 1,064,175 | 0.31 |
| 5,020,000 | CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029 | 4,692,494 | 1.36 |
| 2,305,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00% 15/01/2029 | 2,101,492 | 0.61 |
| 1,680,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15/04/2031 | 1,486,666 | 0.43 |
| 1,565,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 1,604,939 | 0.47 |
| 1,220,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.55% 16/02/2055 | 1,177,751 | 0.34 |
| 2,815,000 | EQUITABLE AMER GLOBAL FDG 4.95% 09/06/2030 | 2,846,247 | 0.83 |
| 390,000 | FARMER'S EXCHANGE CAPITAL III VAR 144A 15/10/2054 | 354,947 | 0.10 |
| 1,120,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.85% 17/05/2027 | 1,129,083 | 0.33 |
| 770,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.054% 05/11/2031 | 766,350 | 0.22 |
| 2,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95% 06/03/2026 | 2,018,620 | 0.59 |
| 1,820,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 | 1,851,959 | 0.54 |
| 280,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 6.15% 25/01/2032 | 294,725 | 0.09 |
| 865,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 5.40% 23/06/2032 | 876,332 | 0.26 |
| 2,190,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 6.20% 144A 21/09/2030 | 2,316,932 | 0.68 |
| 835,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 6.50% 144A 16/01/2029 | 880,482 | 0.26 |
| 1,410,000 | ITC HOLDINGS CORP 5.65% 144A 09/05/2034 | 1,446,463 | 0.42 |
| 2,185,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.20% 14/04/2034 | 2,285,488 | 0.67 |
| 1,526,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.90% 08/08/2032 | 1,473,521 | 0.43 |
| 975,000 | LPL HOLDINGS INC 5.70% 20/05/2027 | 993,944 | 0.29 |
| 1,285,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 5.15% 144A 28/03/2033 | 1,305,894 | 0.38 |
| 3,555,000 | MORGAN STANLEY VAR 19/01/2038 | 3,660,796 | 1.07 |
| 1,975,000 | MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037 | 1,967,219 | 0.57 |
| 730,000 | MUTUAL OF OMAHA COS GLOBAL FUNDING 5.00% 144A 01/04/2030 | 744,812 | 0.22 |
| 925,000 | NIPPON WEALTH LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED VAR 30/04/2055 | 957,699 | 0.28 |
| 1,600,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.608% 14/07/2031 | 1,412,368 | 0.41 |
| 2,285,000 | TADEKA FINANCE USA INCORPORATION 5.20% 07/07/2035 | 2,285,663 | 0.67 |
| 840,000 | UNITED AIRLINES 2024 1 PASS THROUGH TRUST 5.45% 15/08/2038 | 839,610 | 0.24 |
| 1,650,000 | WOODSIDE FINANCE LTD 6.00% 19/05/2035 | 1,686,548 | 0.49 |
| | *Services de collecte des déchets* | *1,478,192* | *0.43* |
| 1,445,000 | WASTE CONNECTIONS INC 5.25% 01/09/2035 | 1,478,192 | 0.43 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *1,749,990* | *0.51* |
| 1,095,000 | ALPHABET INC 5.30% 15/05/2065 | 1,073,319 | 0.31 |
| 665,000 | AUTODESK INC 5.30% 15/06/2035 | 676,671 | 0.20 |
| | *Transport industriel* | *5,990,257* | *1.75* |
| 2,790,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.037% 144A 25/03/2030 | 2,816,924 | 0.82 |
| 760,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 5.643% 144A 13/03/2027 | 772,844 | 0.23 |
| 2,275,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 6.319% 144A 04/12/2028 | 2,400,489 | 0.70 |
| | *Voyages et loisirs* | *6,428,215* | *1.87* |
| 3,330,000 | DARDEN RESTAURANTS 6.30% 10/10/2033 | 3,571,358 | 1.04 |
| 603,000 | HYATT HOTELS CORP 5.75% 30/03/2032 | 619,510 | 0.18 |
| 2,235,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 5.50% 15/04/2037 | 2,237,347 | 0.65 |
| **Total portefeuille-titres** | | **331,039,916** | **96.53** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **1,641,320,984** | **98.01** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,322,524,256** | **78.97** |
| | **Obligations** | **813,034,131** | **48.55** |
| | *Aérospatiale et défense* | *13,208,806* | *0.79* |
| 3,000,000 | BOEING CO 2.75% 01/02/2026 | 2,527,325 | 0.15 |
| 2,400,000 | GENERAL ELECTRIC CO FRN 05/05/2026 | 2,047,192 | 0.12 |
| 8,035,000 | L3HARRIS TECHNOLOGIES INC 5.40% 15/01/2027 | 6,962,525 | 0.42 |
| 2,000,000 | RTX CORPORATION 3.125% 04/05/2027 | 1,671,764 | 0.10 |
| | *Assurance dommages* | *7,044,833* | *0.42* |
| 4,550,000 | BROWN AND BROWN INC 4.60% 23/12/2026 | 3,895,050 | 0.23 |
| 3,700,000 | CNA FINANCIAL CORP 4.50% 01/03/2026 | 3,149,783 | 0.19 |
| | *Assurance vie* | *7,694,270* | *0.46* |
| 1,730,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING VAR 144A 07/01/2027 | 1,477,069 | 0.09 |
| 1,000,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING VAR 144A 08/05/2026 | 854,343 | 0.05 |
| 1,500,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING 5.28% 144A 06/03/2028 | 1,277,489 | 0.08 |
| 1,190,000 | ATHENE GLOBAL FUNDING 5.684% 144A 23/02/2026 | 1,021,037 | 0.06 |
| 3,613,000 | GREAT WEST LIFECO US FINANCE 2020 LP 0.904% 144A 12/08/2025 | 3,064,332 | 0.18 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *16,165,250* | *0.97* |
| 2,360,000 | BMW US CAPITAL LLC VAR 144A 13/08/2027 | 2,015,685 | 0.12 |
| 3,100,000 | BMW US CAPITAL LLC VAR 144A 19/03/2027 | 2,640,196 | 0.16 |
| 2,600,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC VAR 04/04/2028 | 2,201,157 | 0.13 |
| 1,400,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC VAR 08/05/2027 | 1,194,255 | 0.07 |
| 1,940,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC VAR 15/07/2027 | 1,648,814 | 0.10 |
| 3,920,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 144A 31/03/2028 | 3,338,536 | 0.21 |
| 2,200,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.75% 144A 01/08/2027 | 1,888,269 | 0.11 |
| 450,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE VAR 144A 14/08/2026 | 384,677 | 0.02 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 144A 12/09/2025 | 853,661 | 0.05 |
| | *Banques* | *307,416,798* | *18.36* |
| 3,300,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 18/09/2027 | 2,842,973 | 0.17 |
| 1,500,000 | ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 144A 16/07/2027 | 1,283,392 | 0.08 |
| 6,800,000 | ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 18/06/2028 | 5,797,538 | 0.35 |
| 1,100,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.125% 144A 21/02/2026 | 920,641 | 0.05 |
| 5,300,000 | AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 4.25% 144A 15/04/2026 | 4,496,997 | 0.27 |
| 5,200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 15/07/2028 | 4,441,740 | 0.27 |
| 6,000,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 09/08/2029 | 5,142,156 | 0.31 |
| 3,800,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 11/03/2027 | 3,176,092 | 0.19 |
| 2,510,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 15/09/2027 | 2,156,866 | 0.13 |
| 2,200,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/07/2027 | 1,883,414 | 0.11 |
| 3,120,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 24/01/2029 | 2,655,289 | 0.16 |
| 1,700,000 | BANK OF AMERICA VAR 04/02/2028 | 1,462,085 | 0.09 |
| 2,500,000 | BANK OF MONTREAL VAR 10/09/2027 | 2,136,495 | 0.13 |
| 1,730,000 | BANK OF MONTREAL VAR 15/09/2026 | 1,475,890 | 0.09 |
| 620,000 | BANK OF MONTREAL VAR 27/01/2029 | 527,078 | 0.03 |
| 4,170,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/06/2027 | 3,561,365 | 0.21 |
| 2,040,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 14/02/2029 | 1,735,177 | 0.10 |
| 1,000,000 | BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL VAR 144A 13/07/2026 | 859,037 | 0.05 |
| 1,150,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 144A 16/02/2028 | 986,795 | 0.06 |
| 2,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 144A 23/01/2027 | 1,715,228 | 0.10 |
| 3,429,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5.896% 13/07/2026 | 2,965,909 | 0.18 |
| 5,800,000 | BARCLAYS PLC VAR 09/05/2027 | 4,991,553 | 0.30 |
| 2,000,000 | BARCLAYS PLC VAR 12/03/2028 | 1,717,272 | 0.10 |
| 2,300,000 | BARCLAYS PLC VAR 24/11/2027 | 1,900,446 | 0.11 |
| 8,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 13/01/2027 | 7,116,436 | 0.41 |
| 5,607,000 | BPCE SA VAR 144A 18/01/2027 | 4,808,784 | 0.29 |
| 1,900,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2027 USD (ISIN US05571AAP03) | 1,645,070 | 0.10 |
| 2,300,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2027 USD (ISIN US05583JAK88) | 1,895,117 | 0.11 |
| 2,200,000 | BRANCH BANKING AND TRUST COMPANY 3.625% 16/09/2025 | 1,869,733 | 0.11 |
| 2,884,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA VAR 02/10/2026 | 2,477,830 | 0.15 |
| 1,250,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA VAR 11/09/2027 | 1,070,175 | 0.06 |
| 2,840,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA VAR 28/06/2027 | 2,430,204 | 0.15 |
| 2,700,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK VAR 13/01/2028 | 2,295,293 | 0.14 |
| 1,850,000 | CITIBANK N A VAR 04/12/2026 | 1,586,980 | 0.09 |
| 3,800,000 | CITIBANK N A VAR 19/11/2027 | 3,238,571 | 0.19 |
| 3,700,000 | CITIGROUP INC USA VAR 04/03/2029 USD (ISIN US17327CAX11) | 3,147,640 | 0.19 |
| 5,730,000 | CITIGROUP INC USA VAR 07/05/2028 | 4,907,830 | 0.29 |
| 4,464,000 | CITIZENS BANK NA 3.75% 18/02/2026 | 3,781,955 | 0.23 |
| 2,370,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 144A 14/03/2028 | 2,025,721 | 0.12 |
| 1,530,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 05/03/2027 | 1,308,656 | 0.08 |
| 2,000,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 05/10/2026 | 1,714,308 | 0.10 |
| 3,070,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 21/01/2028 | 2,616,110 | 0.16 |
| 1,404,000 | DISCOVER BANK 3.45% 27/07/2026 | 1,182,884 | 0.07 |
| 7,000,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 25/05/2027 | 5,812,054 | 0.34 |
| 1,720,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC VAR 144A 27/01/2027 | 1,468,370 | 0.09 |
| 1,820,000 | FIFTH THIRD BANK VAR 28/01/2028 | 1,548,469 | 0.09 |
| 1,480,000 | GOLDMAN SACHS BANK USA VAR 18/03/2027 USD (ISIN US38151LAE02) | 1,262,536 | 0.08 |
| 3,500,000 | GOLDMAN SACHS BANK USA VAR 18/03/2027 USD (ISIN US38151LAF76) | 2,996,490 | 0.18 |
| 1,260,000 | GOLDMAN SACHS BANK USA VAR 21/05/2027 | 1,075,098 | 0.06 |
| 1,500,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 28/10/2027 | 1,298,969 | 0.08 |
| 3,100,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 09/03/2027 | 2,644,448 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,000,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 09/12/2026 | 852,971 | 0.05 |
| 3,400,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2027 | 2,805,764 | 0.17 |
| 2,600,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 03/03/2029 | 2,213,250 | 0.13 |
| 3,000,000 | INDUSTRIAL BANK OF KOREA VAR 24/06/2028 | 2,558,300 | 0.15 |
| 5,135,000 | ING GROUP NV VAR 01/04/2027 | 4,387,749 | 0.26 |
| 5,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 15/06/2026 | 4,260,127 | 0.25 |
| 18,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 18/09/2025 | 15,340,903 | 0.91 |
| 2,700,000 | INTESA SANPAOLO SPA 7.00% 144A 21/11/2025 | 2,320,388 | 0.14 |
| 6,300,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2027 | 5,382,251 | 0.32 |
| 3,800,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2027 USD (ISIN US46647PCB04) | 3,162,852 | 0.19 |
| 2,100,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2028 | 1,796,230 | 0.11 |
| 695,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2028 | 599,795 | 0.04 |
| 1,500,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/09/2027 | 1,280,670 | 0.08 |
| 1,400,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2028 USD (ISIN US46647PDZ62) | 1,202,568 | 0.07 |
| 3,120,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 24/01/2029 | 2,656,804 | 0.16 |
| 4,579,000 | KEYCORP 2.25% 06/04/2027 | 3,763,296 | 0.22 |
| 5,100,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 11/05/2027 | 4,238,059 | 0.25 |
| 2,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 13/06/2029 | 1,704,119 | 0.10 |
| 1,755,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 26/11/2028 | 1,499,356 | 0.09 |
| 3,550,000 | MACQUARIE BANK LTD VAR 12/06/2028 | 3,027,805 | 0.18 |
| 2,260,000 | MACQUARIE BANK LTD VAR 144A 02/07/2027 | 1,937,630 | 0.12 |
| 1,200,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.477% 144A 12/04/2026 | 1,014,999 | 0.06 |
| 700,000 | MORGAN STANLEY BANK VAR 12/01/2029 | 597,253 | 0.04 |
| 500,000 | MORGAN STANLEY BANK VAR 14/07/2028 | 431,277 | 0.03 |
| 1,700,000 | MORGAN STANLEY BANK VAR 15/10/2027 | 1,449,674 | 0.09 |
| 2,000,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 144A 11/06/2027 | 1,708,378 | 0.10 |
| 1,890,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 144A 26/10/2027 | 1,612,389 | 0.10 |
| 810,000 | NATIONAL BANK OF CANADA VAR 02/07/2027 | 692,314 | 0.04 |
| 1,000,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 01/03/2028 | 856,413 | 0.05 |
| 1,300,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 02/03/2027 | 1,117,290 | 0.07 |
| 2,500,000 | NATWEST GROUP PLC 4.80% 05/04/2026 | 2,134,706 | 0.13 |
| 2,970,000 | NATWEST MARKETS PLC VAR 144A 21/03/2028 | 2,532,843 | 0.15 |
| 2,810,000 | NORDEA BANK AB VAR 144A 17/03/2028 | 2,399,003 | 0.14 |
| 2,300,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A 19/03/2027 | 1,968,476 | 0.12 |
| 5,840,000 | PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 13/05/2027 | 4,979,361 | 0.30 |
| 3,180,000 | PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 15/01/2027 | 2,710,524 | 0.16 |
| 510,000 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC VAR 23/07/2027 | 437,796 | 0.03 |
| 1,500,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 18/10/2027 | 1,279,278 | 0.08 |
| 1,920,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 19/01/2027 | 1,644,525 | 0.10 |
| 1,690,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 23/07/2027 | 1,450,476 | 0.09 |
| 1,500,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 24/01/2029 | 1,276,862 | 0.08 |
| 3,980,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 27/03/2028 | 3,395,130 | 0.20 |
| 3,700,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 20/03/2029 USD (ISIN US80282KBP03) | 3,177,363 | 0.19 |
| 2,385,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 31/05/2027 | 2,055,222 | 0.12 |
| 5,960,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB VAR 144A 05/03/2027 | 5,110,414 | 0.31 |
| 2,660,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 14/03/2029 | 2,268,472 | 0.14 |
| 1,500,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 22/05/2029 USD (ISIN US83368RCJ95) | 1,278,306 | 0.08 |
| 1,400,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 06/07/2027 | 1,206,849 | 0.07 |
| 2,000,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 14/01/2027 | 1,675,478 | 0.10 |
| 3,120,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 21/01/2029 | 2,665,735 | 0.16 |
| 1,865,000 | STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 144A 12/04/2026 | 1,582,863 | 0.09 |
| 2,071,000 | STATE STREET CORP VAR 03/08/2026 | 1,772,731 | 0.11 |
| 620,000 | STATE STREET CORP VAR 22/10/2027 | 528,742 | 0.03 |
| 3,800,000 | STATE STREET CORP VAR 24/04/2028 | 3,256,861 | 0.19 |
| 1,910,000 | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED VAR 144A 09/03/2026 | 1,634,935 | 0.10 |
| 1,500,000 | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED VAR 144A 10/09/2027 | 1,287,520 | 0.08 |
| 2,616,000 | SYNCHRONY BANK 5.40% 22/08/2025 | 2,228,921 | 0.13 |
| 3,150,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 02/06/2028 | 2,689,301 | 0.16 |
| 1,720,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 05/04/2027 | 1,470,729 | 0.09 |
| 1,700,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 17/07/2026 | 1,457,799 | 0.09 |
| 1,800,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 17/12/2026 | 1,535,808 | 0.09 |
| 1,015,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 31/01/2028 | 865,809 | 0.05 |
| 5,950,000 | TRUIST BANK GLOBAL VAR 20/05/2027 | 5,078,117 | 0.30 |
| 1,000,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 08/06/2027 | 863,407 | 0.05 |
| 1,900,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 28/07/2026 | 1,617,942 | 0.10 |
| 1,400,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION 1.267% 02/03/2027 | 1,166,120 | 0.07 |
| 1,250,000 | UBS AG STANFORD VAR 10/01/2028 | 1,073,785 | 0.06 |
| 2,167,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 03/06/2027 | 1,801,037 | 0.11 |
| 7,276,000 | UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026 | 6,167,229 | 0.36 |
| 1,000,000 | US BANCORP VAR 21/10/2026 | 854,845 | 0.05 |
| 1,200,000 | US BANCORP 7.50% 01/06/2026 | 1,046,587 | 0.06 |
| 2,390,000 | US BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 22/10/2027 | 2,036,137 | 0.12 |
| 5,000,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 22/04/2028 | 4,284,662 | 0.26 |
| 4,200,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 24/01/2028 | 3,580,546 | 0.21 |
| 3,800,000 | WELLS FARGO AND CO 3.00% 23/10/2026 | 3,182,308 | 0.19 |
| 2,550,000 | WELLS FARGO BANK NA VAR 15/01/2026 | 2,177,205 | 0.13 |
| | *Biens de loisir* | *4,269,796* | *0.25* |
| 5,000,000 | TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 5.00% 28/03/2026 | 4,269,796 | 0.25 |
| | *Boissons* | *4,864,508* | *0.29* |
| 5,700,000 | KEURIG DR PEPPER INC VAR 15/11/2026 | 4,864,508 | 0.29 |
| | *Électricité* | *44,695,440* | *2.67* |
| 1,800,000 | AEP TEXAS INC 3.85% 01/10/2025 | 1,529,076 | 0.09 |
| 4,080,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15/06/2026 | 3,497,813 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 4,892,000 | CENTERPOINT ENERGY INC 1.45% 01/06/2026 | 4,053,502 | 0.24 |
| 4,500,000 | DOMINION ENERGY INC 1.45% 15/04/2026 | 3,743,221 | 0.22 |
| 4,075,000 | DOMINION ENERGY INC 2.85% 15/08/2026 | 3,411,947 | 0.20 |
| 3,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.625% 144A 13/10/2025 | 2,548,690 | 0.15 |
| 1,200,000 | EVERSOURCE ENERGY 0.80% 15/08/2025 | 1,017,595 | 0.06 |
| 1,640,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC VAR 04/02/2028 | 1,400,256 | 0.08 |
| 4,700,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC 3.55% 01/05/2027 | 3,952,709 | 0.24 |
| 2,200,000 | NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS PLC 5.749% 01/09/2025 | 1,877,567 | 0.11 |
| 5,400,000 | SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER CO 1.65% 15/03/2026 | 4,512,152 | 0.28 |
| 5,000,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 3.70% 144A 30/01/2027 | 4,206,244 | 0.25 |
| 4,200,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 5.05% 144A 30/12/2026 | 3,597,649 | 0.21 |
| 6,190,000 | WEC ENERGY GROUP INC 5.60% 12/09/2026 | 5,347,019 | 0.33 |
| | *Énergie alternative* | *860,970* | *0.05* |
| 1,000,000 | TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO LLC 7.85% 01/02/2026 | 860,970 | 0.05 |
| | *Équipements et services médicaux* | *3,929,623* | *0.23* |
| 4,600,000 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC 5.60% 15/11/2025 | 3,929,623 | 0.23 |
| | *Finance et services de crédit* | *14,663,245* | *0.88* |
| 6,400,000 | ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/06/2027 | 5,485,295 | 0.33 |
| 1,400,000 | ALLY FINANCIAL INC 7.10% 15/11/2027 | 1,257,704 | 0.08 |
| 784,000 | MF1 2023-FL12 LLC VAR 18/08/2041 | 670,310 | 0.04 |
| 4,500,000 | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST VAR 26/05/2028 | 3,845,653 | 0.23 |
| 1,952,000 | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2015-C22 VAR 14/01/2028 | 1,673,297 | 0.10 |
| 2,020,000 | MORGAN STANLEY CAPITAL INC VAR 13/04/2028 USD (ISIN US61747YFN04) | 1,730,986 | 0.10 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *11,416,250* | *0.68* |
| 5,500,000 | ELEVANCE HEALTH INC 1.50% 15/03/2026 | 4,594,212 | 0.28 |
| 1,385,000 | HCA INC VAR 01/03/2028 | 1,186,757 | 0.07 |
| 1,600,000 | HCA INC 5.25% 15/06/2026 | 1,365,053 | 0.08 |
| 1,239,000 | HCA INC 5.375% 01/09/2026 | 1,061,116 | 0.06 |
| 3,800,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 3.70% 15/05/2027 | 3,209,112 | 0.19 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *6,509,641* | *0.39* |
| 2,694,000 | SPRINT CORPORATION 7.625% 01/03/2026 | 2,316,907 | 0.14 |
| 4,970,000 | T MOBILE USA INC 3.75% 15/04/2027 | 4,192,734 | 0.25 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *12,350,762* | *0.74* |
| 2,291,000 | BROOKLYN UNION GAS CO 3.407% 144A 10/03/2026 | 1,935,479 | 0.12 |
| 3,700,000 | DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/2026 | 3,093,425 | 0.18 |
| 2,700,000 | DUKE ENERGY CORP 5.00% 08/12/2025 | 2,305,391 | 0.14 |
| 6,024,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 2.742% 144A 15/08/2026 | 5,016,467 | 0.30 |
| | *Génie industriel* | *3,160,105* | *0.19* |
| 1,500,000 | DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 144A 25/09/2027 | 1,280,083 | 0.08 |
| 2,200,000 | DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.15% 144A 16/01/2026 | 1,880,022 | 0.11 |
| | *Gouvernements* | *41,370,635* | *2.47* |
| 18,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC VAR 16/03/2026 | 15,349,491 | 0.92 |
| 31,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 2.125% 07/04/2026 | 26,021,144 | 1.55 |
| | *Industrie générale* | *3,878,560* | *0.23* |
| 4,540,000 | CARGILL INC VAR 144A 11/02/2028 | 3,878,560 | 0.23 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *215,072* | *0.01* |
| 250,000 | LONG POINT REAL ESTATE IV LTD VAR 01/06/2026 | 215,072 | 0.01 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *4,395,232* | *0.26* |
| 5,130,000 | SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026 | 4,395,232 | 0.26 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *30,472,268* | *1.82* |
| 6,375,000 | CDW LLC AND CDW FINANCE CORP 2.67% 01/12/2026 | 5,296,814 | 0.31 |
| 5,250,000 | FLEX LTD 3.75% 01/02/2026 | 4,445,270 | 0.27 |
| 3,292,000 | HUBBELL INC 3.35% 01/03/2026 | 2,782,432 | 0.17 |
| 3,662,000 | JABIL INC 1.70% 15/04/2026 | 3,046,992 | 0.18 |
| 1,300,000 | JABIL INC 4.25% 15/05/2027 | 1,104,842 | 0.07 |
| 6,800,000 | MARVELL TECHNOLOGY INC 1.65% 15/04/2026 | 5,665,055 | 0.33 |
| 3,583,000 | SK HYNIX INC 1.50% 144A 19/01/2026 | 3,002,413 | 0.18 |
| 1,957,000 | SK HYNIX INC 5.50% 16/01/2027 | 1,689,987 | 0.10 |
| 4,000,000 | SK HYNIX INC 6.25% 144A 17/01/2026 | 3,438,463 | 0.21 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *45,169,617* | *2.70* |
| 2,600,000 | CHEVRON USA INC VAR 26/02/2028 | 2,224,702 | 0.13 |
| 2,171,000 | COLUMBIA PIPELINES HOLDINGS COMPANY LTD 6.055% 144A 15/08/2026 | 1,872,274 | 0.11 |
| 3,000,000 | ENBRIDGE INC 5.25% 05/04/2027 | 2,594,386 | 0.15 |
| 8,800,000 | ENERGY TRANSFER LP 6.05% 01/12/2026 | 7,656,603 | 0.47 |
| 3,000,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.75% 15/01/2026 | 2,556,817 | 0.15 |
| 9,732,000 | MPLX LP 1.75% 01/03/2026 | 8,132,481 | 0.50 |
| 1,085,000 | ONEOK INC 2.20% 15/09/2025 | 919,780 | 0.05 |
| 6,400,000 | ONEOK INC 5.55% 01/11/2026 | 5,527,820 | 0.33 |
| 1,700,000 | ONEOK INC 5.85% 15/01/2026 | 1,456,061 | 0.09 |
| 2,800,000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA 4.875% 15/01/2026 | 2,386,387 | 0.14 |
| 2,638,000 | VALERO ENERGY CORP 3.40% 15/09/2026 | 2,221,979 | 0.13 |
| 5,334,000 | WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.65% 01/07/2026 | 4,535,524 | 0.27 |
| 3,600,000 | WILLIAMS COMPANIES INC 5.40% 02/03/2026 | 3,084,803 | 0.18 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *9,713,416* | *0.58* |
| 4,918,000 | AMGEN INC 2.20% 21/02/2027 | 4,055,523 | 0.24 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,200,000 | CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025 | 1,873,406 | 0.11 |
| 4,470,000 | ROYALTY PHARMA PLC 1.20% 02/09/2025 | 3,784,487 | 0.23 |
| | *Production alimentaire* | *1,284,504* | *0.08* |
| 1,500,000 | JOHN DEERE CAPITAL CORP VAR 15/07/2027 | 1,284,504 | 0.08 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *3,749,508* | *0.22* |
| 4,500,000 | 7 ELEVEN INC 0.95% 144A 10/02/2026 | 3,749,508 | 0.22 |
| | *Produits ménagers et construction de logements* | *953,123* | *0.06* |
| 1,125,000 | D R HORTON INC 2.60% 15/10/2025 | 953,123 | 0.06 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *20,432,797* | *1.22* |
| 1,500,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 26/07/2028 USD (ISIN US025816DV84) | 1,296,580 | 0.08 |
| 1,752,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 26/07/2028 USD (ISIN US025816DX41) | 1,498,390 | 0.09 |
| 1,200,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 10/05/2028 | 1,030,353 | 0.06 |
| 1,800,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 24/07/2026 | 1,533,431 | 0.09 |
| 4,000,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.65% 11/05/2027 | 3,371,708 | 0.20 |
| 3,200,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.75% 09/03/2027 | 2,705,245 | 0.16 |
| 4,700,000 | FISERV INC 3.20% 01/07/2026 | 3,959,555 | 0.24 |
| 5,969,000 | SYNCHRONY FINANCIAL 3.70% 04/08/2026 | 5,037,535 | 0.30 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *147,758,639* | *8.82* |
| 1,100,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 1.75% 30/01/2026 | 922,216 | 0.06 |
| 3,400,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 4.45% 03/04/2026 | 2,891,586 | 0.17 |
| 1,100,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 6.10% 15/01/2027 | 958,191 | 0.06 |
| 400,000 | AIR CANADA 2017 1AA PTT 3.70% 144A 15/07/2027 | 122,587 | 0.01 |
| 225,449 | ALTURAS RE LTD 0% 30/09/2024 | - | 0.00 |
| 185,015 | ALTURAS RE LTD 0% 31/12/2027 | 7,692 | 0.00 |
| 2,500,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 05/10/2026 | 2,131,852 | 0.13 |
| 1,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 11/05/2026 | 853,482 | 0.05 |
| 1,750,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 22/10/2027 | 1,490,925 | 0.09 |
| 1,730,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 23/01/2027 | 1,475,153 | 0.09 |
| 1,890,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 144A 10/04/2027 | 1,618,201 | 0.10 |
| 2,920,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 09/06/2028 | 2,489,506 | 0.15 |
| 2,200,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 20/04/2027 | 1,879,516 | 0.11 |
| 2,335,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 21/07/2028 | 1,997,396 | 0.12 |
| 3,468,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 26/04/2027 | 2,968,207 | 0.18 |
| 1,710,000 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV VAR 144A 17/05/2027 | 1,463,359 | 0.09 |
| 5,000,000 | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 3.40% 27/06/2026 | 4,209,269 | 0.25 |
| 4,130,000 | CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP VAR 03/03/2028 | 3,519,463 | 0.21 |
| 5,015,000 | CHARLES SCHWAB CORP VAR 03/03/2027 | 4,305,120 | 0.26 |
| 1,890,000 | CHARLES SCHWAB CORP 0.90% 11/03/2026 | 1,571,992 | 0.09 |
| 2,000,000 | CHARLES SCHWAB CORP 1.15% 13/05/2026 | 1,658,406 | 0.10 |
| 910,000 | CITIBANK NA VAR 30/04/2026 | 775,692 | 0.05 |
| 2,554,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.45% 15/07/2026 | 2,107,472 | 0.13 |
| 1,243,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.875% 15/01/2026 | 1,043,978 | 0.06 |
| 4,900,000 | CNO GLOBAL FUNDING 5.875% 144A 04/06/2027 | 4,288,340 | 0.26 |
| 1,000,000 | CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 144A 15/07/2026 | 852,324 | 0.05 |
| 6,825,000 | ERAC USA FINANCE LLC 3.30% 144A 01/12/2026 | 5,733,268 | 0.33 |
| 3,700,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 20/03/2028 | 3,115,269 | 0.19 |
| 1,850,000 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC VAR 12/03/2027 | 1,578,579 | 0.09 |
| 2,000,000 | HOLCIM FIN US LLC 4.60% 07/04/2027 | 1,711,394 | 0.10 |
| 770,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC VAR 144A 08/01/2027 | 660,015 | 0.04 |
| 850,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC VAR 144A 24/06/2027 | 723,512 | 0.04 |
| 1,230,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC VAR 144A 24/09/2027 | 1,046,000 | 0.06 |
| 3,200,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC VAR 144A 25/03/2027 | 2,723,810 | 0.16 |
| 8,040,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC VAR 23/06/2027 | 6,857,340 | 0.40 |
| 900,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 6.00% 144A 11/07/2025 | 767,413 | 0.05 |
| 2,460,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.00% 10/02/2026 | 2,095,982 | 0.13 |
| 3,525,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.03% 16/03/2026 | 2,999,215 | 0.18 |
| 3,300,000 | JEFFERIES GROUP LLC 6.45% 08/06/2027 | 2,914,885 | 0.17 |
| 2,000,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.15% 08/08/2025 | 1,702,466 | 0.10 |
| 5,000,000 | MARS INCORPORATED 4.45% 144A 01/03/2027 | 4,277,974 | 0.26 |
| 2,450,000 | MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II VAR 144A 09/04/2027 | 2,096,395 | 0.13 |
| 2,000,000 | MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II VAR 144A 29/01/2027 | 1,710,440 | 0.10 |
| 500,000 | MATTERHORN RE LTD VAR 08/01/2027 | 401,712 | 0.02 |
| 1,250,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAF95) | 1,064,872 | 0.06 |
| 7,500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAG78) | 6,389,233 | 0.37 |
| 2,100,000 | MET LIFE FNDG INC VAR 144A 11/06/2027 | 1,791,239 | 0.11 |
| 2,000,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC VAR 01/05/2026 | 1,702,211 | 0.10 |
| 2,470,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC VAR 06/10/2025 | 2,105,071 | 0.13 |
| 2,000,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC VAR 28/11/2025 | 1,705,738 | 0.10 |
| 2,800,000 | MORGAN STANLEY VAR 04/05/2027 | 2,328,066 | 0.14 |
| 3,300,000 | MORGAN STANLEY 4.35% 08/09/2026 | 2,808,029 | 0.17 |
| 2,100,000 | NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP VAR 16/09/2027 | 1,797,304 | 0.11 |
| 2,510,000 | NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 5.45% 30/10/2025 | 2,144,892 | 0.13 |
| 4,700,000 | NATIONAL SEC CLEARING CORP VAR 20/05/2027 | 4,011,766 | 0.24 |
| 3,017,000 | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING VAR 144A 16/01/2026 | 2,576,446 | 0.15 |
| 1,740,000 | NOMURA HOLDINGS INC VAR 02/07/2027 | 1,492,322 | 0.09 |
| 1,000,000 | NOMURA HOLDINGS INC 1.851% 16/07/2025 | 850,892 | 0.05 |
| 1,000,000 | NOMURA HOLDINGS INC 5.709% 09/01/2026 | 856,413 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 250,000 | NORTHSHORE RE II LTD VAR 08/07/2025 | 212,974 | 0.01 |
| 2,357,000 | NXP BV NXP FDG LLC NXP USA INC 3.15% 01/05/2027 | 1,966,720 | 0.12 |
| 2,200,000 | PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II VAR 144A 20/12/2027 | 1,874,643 | 0.11 |
| 3,400,000 | PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING VAR 144A 05/02/2027 | 2,916,350 | 0.17 |
| 6,600,000 | PEPCO HOLDINGS INC 3.40% 15/04/2026 | 5,572,485 | 0.33 |
| 2,500,000 | PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING VAR 144A 10/04/2026 | 2,134,302 | 0.13 |
| 1,005,000 | PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING 1.618% 144A 15/04/2026 | 837,416 | 0.05 |
| 250,000 | RESIDENTIAL REINSURANCE VAR 06/12/2028 | 207,820 | 0.01 |
| 2,650,000 | RIO TINTO FINANCE USA LTD VAR 14/03/2028 | 2,270,667 | 0.14 |
| 2,387,000 | SHIRE ACUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 3.20% 23/09/2026 | 2,007,939 | 0.12 |
| 2,290,000 | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP VAR 10/04/2026 | 1,952,367 | 0.12 |
| 490,000 | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.55% 07/08/2026 | 419,012 | 0.03 |
| 1,225,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA INC VAR 144A 20/03/2026 | 1,043,856 | 0.06 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *10,060,890* | *0.60* |
| 2,470,000 | ORACLE CORP VAR 03/08/2028 | 2,111,952 | 0.13 |
| 1,800,000 | ORACLE CORP 1.65% 25/03/2026 | 1,502,517 | 0.09 |
| 5,300,000 | ORACLE CORP 2.65% 15/07/2026 | 4,433,651 | 0.26 |
| 2,350,000 | SYNOPSYS INC 4.55% 01/04/2027 | 2,012,770 | 0.12 |
| | *Transport industriel* | *22,163,065* | *1.32* |
| 2,200,000 | AIR LEASE CORP 1.875% 15/08/2026 | 1,822,466 | 0.11 |
| 1,000,000 | AIR LEASE CORP 3.375% 01/07/2025 | 851,898 | 0.05 |
| 3,063,000 | AIR LEASE CORP 5.30% 25/06/2026 | 2,626,897 | 0.16 |
| 9,000,000 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP 6.271% 144A 26/06/2026 | 7,777,178 | 0.47 |
| 1,580,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 1.70% 144A 15/06/2026 | 1,309,360 | 0.08 |
| 1,075,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 4.45% 144A 29/01/2026 | 913,995 | 0.05 |
| 2,214,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.75% 144A 24/05/2026 | 1,903,001 | 0.11 |
| 4,500,000 | RYDER SYSTEM INC 1.75% 01/09/2026 | 3,719,990 | 0.22 |
| 5,813,000 | SKYMILES IP LIMITED DELTA AIR LINE INCORPOTAION 4.50% 144A 20/10/2025 | 1,238,280 | 0.07 |
| | *Voyages et loisirs* | *13,166,508* | *0.79* |
| 2,900,000 | DELTA AIR LINES INC DE 7.375% 15/01/2026 | 2,504,497 | 0.15 |
| 4,300,000 | EXPEDIA GROUP INC 5.00% 15/02/2026 | 3,666,823 | 0.22 |
| 6,200,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 4.25% 01/07/2026 | 5,257,416 | 0.32 |
| 1,261,000 | STARBUCKS CORP 4.75% 15/02/2026 | 1,075,285 | 0.06 |
| 1,626,000 | UNITED AIR LINES PASSTHRU TRUST 2013-1A-O 4.30% 15/08/2025 | 662,487 | 0.04 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **509,490,125** | **30.42** |
| | *Banques* | *1,360,880* | *0.08* |
| 4,000,000 | 321 HENDERSON RECEIVABLES II LLC FRN 15/03/2042 | 302,212 | 0.02 |
| 9,225,000 | 321 HENDERSON RECEIVABLES II LLC FRN 15/06/2041 | 152,206 | 0.01 |
| 1,619,000 | 321 HENDERSON RECEIVABLES II LLC FRN 15/09/2041 | 31,761 | 0.00 |
| 2,000,000 | 321 HENDERSON RECEIVABLES II LLC 5.59% 15/03/2048 | 874,701 | 0.05 |
| | *Finance et services de crédit* | *417,393,940* | *24.92* |
| 2,750,000 | ABPCI DIRECT LENDING FUND CO LLC VAR 27/01/2037 | 2,343,028 | 0.14 |
| 980,000 | ACCELERATED PROCESSORS INC 4.51% 02/12/2033 | 91,931 | 0.01 |
| 1,750,000 | ACRE COMMERCIAL MORTGAGE 2014-FL2 LTD FRN 18/10/2036 | 616,764 | 0.04 |
| 5,180,000 | AGL CLO 13 LIMITED AGL CLO 13 LLC VAR 02/12/2034 | 4,414,996 | 0.26 |
| 900,000 | AMERICAN HOMES 4 RENT 2015 5.036% 17/10/2052 | 764,467 | 0.05 |
| 3,540,000 | ANGEL OAK MORTGAGE TRUST VAR 25/02/2055 | 2,847,052 | 0.17 |
| 2,500,000 | APIDOS CLO XXXIX LIMITED VAR 25/07/2038 | 2,129,744 | 0.13 |
| 5,110,000 | AREIT 2018 CRE1 TR VAR 17/12/2029 | 4,313,456 | 0.26 |
| 10,000,000 | BAIN CAPITAL CREDIT CLO LIMITED VAR 15/07/2035 | 8,518,977 | 0.52 |
| 5,250,000 | BARDOT CLO LTD VAR 22/10/2032 | 4,418,846 | 0.26 |
| 5,700,000 | BARINGS CLO LTD VAR 20/01/2031 | 1,283,138 | 0.08 |
| 3,640,000 | BARINGS CLO LTD 2018 I LLC FRN 05/04/2031 | 1,397,431 | 0.08 |
| 4,000,000 | BAYVIEW COMMERCIAL ASSET TRUST 2007-2 VAR 25/07/2037 | - | 0.00 |
| 6,370,000 | BCRED BSL CLO VAR 15/07/2035 | 5,423,885 | 0.32 |
| 15,174,000 | BEAR STEARNS ASSET BACKED SECURITIES TRUST VAR 27/10/2032 | 25,415 | 0.00 |
| 1,440,000 | BELLEMEADE RE LTD VAR 26/01/2032 | 1,263,459 | 0.08 |
| 3,404,000 | BELLEMEADE VAR 25/08/2034 | 2,906,616 | 0.17 |
| 2,542,000 | BETONY CLO 2 LTD VAR 30/04/2031 | 792,532 | 0.05 |
| 3,580,000 | BLUEMOUNTAIN CLO VAR 15/07/2031 | 1,357,409 | 0.08 |
| 975,000 | BLUEMOUNTAIN CLO 2013-1 LTD VAR 20/04/2031 | 366,560 | 0.02 |
| 1,075,000 | BRIGHTSPIRE CAPITAL INC FRN 19/08/2038 | 344,861 | 0.02 |
| 4,170,000 | BWAY 2013 1515 MORTAGE TRUST 3.473% 10/03/2033 | 3,294,377 | 0.20 |
| 600,000 | BX TRUST 2017 SLCT FRN 15/11/2034 | 475,319 | 0.03 |
| 3,848,000 | BXG RECEIVABLES NOTE TRUST 4.44% 02/02/2034 | 373,777 | 0.02 |
| 1,310,000 | B2R MORTGAGE TRUST VAR 15/11/2048 USD (ISIN US05605GAN25) | 63,457 | 0.00 |
| 1,400,000 | B2R MORTGAGE TRUST VAR 15/11/2048 USD (ISIN US05605GAQ55) | 1,190,407 | 0.07 |
| 5,250,000 | CANYON CAPITAL CLO VAR 15/07/2031 USD (ISIN US13877BAA61) | 2,443,665 | 0.15 |
| 3,320,000 | CANYON CAPITAL CLO VAR 15/07/2031 USD (ISIN US13887PAK12) | 1,508,008 | 0.09 |
| 2,560,000 | CARBONE CLO LTD VAR 20/01/2031 | 832,556 | 0.05 |
| 800,000 | CARLYLE GLOBAL MARKET STRATEGIES CLO 2015 2 LTD FRN 15/05/2031 | 682,324 | 0.04 |
| 5,000,000 | CARLYLE GLOBAL MARKET STRATEGY CLO 2012-4 LTD VAR 27/07/2031 | 729,634 | 0.04 |
| 3,000,000 | CARLYLE GLOBAL MARKET STRATEGY CYM VAR 15/05/2031 | 407,835 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 8,630,000 | CBAM CLO MANAGEMENT FRN 17/04/2031 | 2,359,319 | 0.14 |
| 2,000,000 | CG-CCRE COML MTG TR 2014-FL1 FRN 15/06/2031 USD (ISIN US12528MAC38) | 1,184,485 | 0.07 |
| 1,000,000 | CHL MORTGAGE PASS-TROUGH TRUST 2006 5.25% 25/10/2034 | - | 0.00 |
| 2,000,000 | CIFC FDNG 2014 LTD VAR 18/01/2031 | 1,706,341 | 0.10 |
| 1,000,000 | COLLEGE AVENUE STUDENT LOANS 2018 A LLC FRN 26/11/2046 | 148,235 | 0.01 |
| 700,000 | COMM 2016 DC2 MORTGAGE TRUST FRN 25/05/2041 | 32,359 | 0.00 |
| 1,000,000 | COMM 2016 DC2 MORTGAGE TRUST FRN 25/09/2042 | 31,420 | 0.00 |
| 253,000 | COMM 2016 DC2 MORTGAGE TRUST FRN 25/10/2040 | 7,404 | 0.00 |
| 500,000 | COMMONBOND STUDENT LOAN TRUST FRN 25/02/2044 | 17,701 | 0.00 |
| 1,000,000 | COMMONBOND STUDENT LOAN TRUST 2018 FRN 25/02/2046 | 22,753 | 0.00 |
| 2,227,000 | COMMONBOND STUDENT LOAN TRUST 2018 FRN 25/09/2045 | 85,827 | 0.01 |
| 4,250,000 | COMMONBOND STUDENT LOAN TRUST 2018 3.56% 25/09/2045 | 394,231 | 0.02 |
| 3,843,000 | CREDIT SUISSE COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2006 C1 VAR 25/07/2028 | 148,499 | 0.01 |
| 2,200,000 | CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST VAR 01/08/2057 USD (ISIN US12651YAQ52) | 1,142,605 | 0.07 |
| 2,522,000 | CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST VAR 01/08/2057 USD (ISIN US12651YAT91) | 1,328,747 | 0.08 |
| 1,970,000 | CROWN POINT CLO 4 LTD VAR 20/04/2031 | 1,682,583 | 0.10 |
| 4,700,000 | CSMC 2018-RPL9 TRUST VAR 25/09/2057 | 704,369 | 0.04 |
| 500,000 | DRYDEN SENIOR LOAN FUND FRN 15/11/2028 | 4,444 | 0.00 |
| 6,700,000 | DRYDEN SENIOR LOAN FUND VAR 18/04/2031 USD (ISIN US26251LAC81) | 2,806,342 | 0.17 |
| 1,000,000 | DRYDEN SENIOR LOAN FUND VAR 18/04/2031 USD (ISIN US26251LAE48) | 853,261 | 0.05 |
| 7,847,000 | DRYDEN 37 SENIOR LOAN FUND VAR 15/01/2031 | 2,525,751 | 0.15 |
| 450,000 | DRYDEN 41 SENIOR LOAN FUND FRN 15/01/2031 | 236,638 | 0.01 |
| 5,500,000 | DWIGHT 2025 FL1 ISSUER LLC VAR 18/09/2042 | 4,693,055 | 0.28 |
| 1,500,000 | ELLINGTON CLO FRN 20/07/2030 USD (ISIN US28852LAG86) | 1,278,627 | 0.08 |
| 500,000 | ELLINGTON CLO FRN 20/07/2030 USD (ISIN US28852LAJ26) | 427,152 | 0.03 |
| 250,000 | ELM TRUST 2.286% 20/10/2029 | 48,280 | 0.00 |
| 2,500,000 | FANNIE MAE FRN 15/05/2035 | 77,392 | 0.00 |
| 2,321,913 | FANNIE MAE FRN 18/01/2032 | 1,921 | 0.00 |
| 15,191,000 | FANNIE MAE FRN 18/05/2032 | 11,840 | 0.00 |
| 5,029,000 | FANNIE MAE FRN 18/10/2032 | 111 | 0.00 |
| 23,200,000 | FANNIE MAE FRN 18/12/2032 | 39,842 | 0.00 |
| 3,630,000 | FANNIE MAE FRN 25/01/2031 | 1,125,974 | 0.07 |
| 1,932,000 | FANNIE MAE FRN 25/01/2033 | 5,115 | 0.00 |
| 31,314,346 | FANNIE MAE FRN 25/02/2032 | 34,148 | 0.00 |
| 2,635,422 | FANNIE MAE FRN 25/02/2033 USD (ISIN US31392HT868) | 3,087 | 0.00 |
| 25,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/02/2033 USD (ISIN US31392HX571) | 41,685 | 0.00 |
| 800,000 | FANNIE MAE FRN 25/03/2031 | 225,593 | 0.01 |
| 356,500 | FANNIE MAE FRN 25/03/2034 | 1,409 | 0.00 |
| 5,732,000 | FANNIE MAE FRN 25/03/2037 USD (ISIN US31396PZL83) | 4,424 | 0.00 |
| 5,600,000 | FANNIE MAE FRN 25/03/2037 USD (ISIN US31396PZS37) | 12,624 | 0.00 |
| 8,663,065 | FANNIE MAE FRN 25/03/2038 USD (ISIN US31396YKX93) | 258,517 | 0.02 |
| 20,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/03/2038 USD (ISIN US31396YZW55) | 290,871 | 0.02 |
| 1,150,000 | FANNIE MAE FRN 25/05/2030 | 290,869 | 0.02 |
| 25,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/05/2033 | 58,742 | 0.00 |
| 5,983,400 | FANNIE MAE FRN 25/05/2037 USD (ISIN US31396VSL35) | 141,888 | 0.01 |
| 5,002,000 | FANNIE MAE FRN 25/05/2037 USD (ISIN US31396VZF83) | 3,358 | 0.00 |
| 64,766,182 | FANNIE MAE FRN 25/06/2032 | 5,420 | 0.00 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/06/2037 | 11,894 | 0.00 |
| 1,115,000 | FANNIE MAE FRN 25/07/2034 | 9,610 | 0.00 |
| 3,188,000 | FANNIE MAE FRN 25/07/2038 | 10,546 | 0.00 |
| 2,970,000 | FANNIE MAE FRN 25/07/2041 | 71,237 | 0.00 |
| 1,300,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2028 USD (ISIN US30711XBM56) | 100,179 | 0.01 |
| 1,569,071 | FANNIE MAE FRN 25/08/2028 USD (ISIN US30711XBU72) | 97,388 | 0.01 |
| 3,565,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2030 | 879,240 | 0.05 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2033 | 12,884 | 0.00 |
| 1,278,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2040 | 4,096 | 0.00 |
| 11,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2036 | 122,703 | 0.01 |
| 8,598,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2037 USD (ISIN US31396XNE03) | 94,535 | 0.01 |
| 5,509,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2037 USD (ISIN US31396XNY66) | 57,995 | 0.00 |
| 25,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2037 USD (ISIN US31396XQH07) | 184,671 | 0.01 |
| 7,450,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2042 | 107,529 | 0.01 |
| 4,126,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2046 USD (ISIN US3136ATMW12) | 598,724 | 0.04 |
| 9,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/09/2046 USD (ISIN US3136ATNE05) | 1,227,881 | 0.07 |
| 897,000 | FANNIE MAE FRN 25/10/2035 | 8,227 | 0.00 |
| 20,450,000 | FANNIE MAE FRN 25/10/2036 USD (ISIN US31396K4N95) | 221,494 | 0.01 |
| 1,225,000 | FANNIE MAE FRN 25/10/2036 USD (ISIN US31396K5M04) | 30,232 | 0.00 |
| 848,000 | FANNIE MAE FRN 25/10/2038 | 8,052 | 0.00 |
| 7,020,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2027 | 8,549 | 0.00 |
| 13,750,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2031 | 12,250 | 0.00 |
| 87,172,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2032 | 31,623 | 0.00 |
| 5,002,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2036 | 78,025 | 0.00 |
| 3,673,000 | FANNIE MAE FRN 25/11/2046 | 49,566 | 0.00 |
| 7,560,000 | FANNIE MAE FRN 25/12/2030 USD (ISIN US30711XR630) | 2,475,696 | 0.15 |
| 60,000,000 | FANNIE MAE FRN 25/12/2030 USD (ISIN US31358SH879) | 29,755 | 0.00 |
| 20,650,000 | FANNIE MAE FRN 25/12/2032 | 33,310 | 0.00 |
| 27,090,000 | FANNIE MAE FRN 25/12/2033 | 175,271 | 0.01 |
| 1,200,000 | FANNIE MAE FRN 25/12/2037 | 1,220 | 0.00 |
| 2,100,000 | FANNIE MAE VAR 01/01/2054 USD (ISIN US3140JCFN99) | 1,586,332 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 500,000 | FANNIE MAE VAR 01/01/2054 USD (ISIN US3140JCHP20) | 371,093 | 0.02 |
| 800,000 | FANNIE MAE VAR 01/04/2028 | 1,429 | 0.00 |
| 4,999,999 | FANNIE MAE VAR 01/10/2034 | 16,552 | 0.00 |
| 1,982,652 | FANNIE MAE VAR 01/11/2034 | 27,286 | 0.00 |
| 171,721,193 | FANNIE MAE VAR 18/08/2027 | 11,502 | 0.00 |
| 1,520,000 | FANNIE MAE VAR 25/02/2030 USD (ISIN US30711XSV72) | 1,116,860 | 0.07 |
| 6,060,000 | FANNIE MAE VAR 25/02/2030 USD (ISIN US30711XSX39) | 1,490,309 | 0.09 |
| 904,482 | FANNIE MAE VAR 25/02/2045 USD (ISIN US20754TAB89) | 758,942 | 0.05 |
| 8,542,000 | FANNIE MAE VAR 25/02/2045 USD (ISIN US20754TAC62) | 6,287,561 | 0.38 |
| 21,281,015 | FANNIE MAE VAR 25/03/2040 | 452,216 | 0.03 |
| 2,640,000 | FANNIE MAE VAR 25/03/2044 | 1,402,126 | 0.08 |
| 6,620,000 | FANNIE MAE VAR 25/03/2045 USD (ISIN US20754VAA52) | 5,179,689 | 0.31 |
| 3,170,000 | FANNIE MAE VAR 25/03/2045 USD (ISIN US31394FSB21) | 46,787 | 0.00 |
| 2,275,196 | FANNIE MAE VAR 25/04/2028 | 407,443 | 0.02 |
| 25,376,000 | FANNIE MAE VAR 25/04/2033 | 65,196 | 0.00 |
| 1,000,000 | FANNIE MAE VAR 25/04/2045 | 23,975 | 0.00 |
| 50,000,000 | FANNIE MAE VAR 25/05/2027 | 2,878 | 0.00 |
| 3,360,000 | FANNIE MAE VAR 25/05/2044 | 2,674,643 | 0.16 |
| 4,890,000 | FANNIE MAE VAR 25/05/2045 USD (ISIN US20755TAA97) | 4,054,592 | 0.24 |
| 1,870,000 | FANNIE MAE VAR 25/05/2045 USD (ISIN US20755TAB70) | 1,544,136 | 0.09 |
| 1,615,000 | FANNIE MAE VAR 25/06/2035 | 20,796 | 0.00 |
| 3,593,158 | FANNIE MAE VAR 25/06/2036 | 30,817 | 0.00 |
| 3,700,000 | FANNIE MAE VAR 25/07/2044 USD (ISIN US20754XAA19) | 2,987,217 | 0.18 |
| 8,751,900 | FANNIE MAE VAR 25/07/2044 USD (ISIN US20754XAB91) | 3,584,831 | 0.21 |
| 306,382 | FANNIE MAE VAR 25/09/2028 | 11,472 | 0.00 |
| 1,225,000 | FANNIE MAE VAR 25/09/2029 | 1,041,467 | 0.06 |
| 270,000 | FANNIE MAE VAR 25/09/2042 | 107,261 | 0.01 |
| 2,130,000 | FANNIE MAE VAR 25/11/2029 | 1,874,620 | 0.11 |
| 3,086,000 | FANNIE MAE VAR 25/12/2031 | 4,446 | 0.00 |
| 255,000 | FANNIE MAE VAR 25/12/2041 USD (ISIN US20754LAB53) | 219,129 | 0.01 |
| 2,700,000 | FANNIE MAE 0% 15/07/2034* | 2,300,062 | 0.14 |
| 2,154,000 | FANNIE MAE 1.50% 01/03/2042 | 1,347,752 | 0.08 |
| 174,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3140XNNS93) | 109,847 | 0.01 |
| 87,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/04/2052 USD (ISIN US3140QNWS75) | 52,790 | 0.00 |
| 700,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2039* | 607,225 | 0.04 |
| 1,578,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140AQZV72) | 1,309,416 | 0.08 |
| 1,422,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3140AQZW55) | 1,191,846 | 0.07 |
| 2,200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/06/2037* | 1,934,768 | 0.12 |
| 4,787,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/01/2045 USD (ISIN US20755JAA16) | 3,818,179 | 0.23 |
| 10,160,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/01/2045 USD (ISIN US20755JAB98) | 7,323,799 | 0.45 |
| 4,420,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/03/2045 | 3,411,694 | 0.20 |
| 4,952,000 | FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2009 E 6.25% 25/03/2032 | - | 0.00 |
| 750,000 | FORTRESS CRDIT OPPORTUNITIES VI CLO LTD VAR 15/10/2033 | 639,528 | 0.04 |
| 3,810,000 | FORTRESS CRDIT OPPORTUNITIES VI CLO LTD VAR 20/07/2033 | 3,245,730 | 0.19 |
| 7,660,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES V CLO LTD VAR 20/07/2033 | 6,525,536 | 0.39 |
| 10,420,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES XI CLO LTD VAR 20/04/2033 USD (ISIN US34990EAA82) | 8,885,651 | 0.54 |
| 2,450,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES XI CLO LTD VAR 20/04/2033 USD (ISIN US34990EAE05) | 2,082,357 | 0.12 |
| 8,220,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES XI CLO LTD VAR 20/07/2033 | 7,008,487 | 0.42 |
| 1,000,000 | FOURSIGHT CAPITAL AUTO RECEVIABLES TRUST 7.09% 15/10/2029 | 861,397 | 0.05 |
| 13,185,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2033 USD (ISIN US31393JAZ12) | 15,633 | 0.00 |
| 44,300,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2033 USD (ISIN US31393JC553) | 145,267 | 0.01 |
| 721,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2035 | 3,011 | 0.00 |
| 784,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2036 | 4,678 | 0.00 |
| 7,957,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2037 | 16,433 | 0.00 |
| 14,820,000 | FREDDIE MAC FRN 15/01/2041 | 169,694 | 0.01 |
| 6,764,000 | FREDDIE MAC FRN 15/02/2032 USD (ISIN US31339DYV45) | 31,691 | 0.00 |
| 7,175,000 | FREDDIE MAC FRN 15/02/2032 USD (ISIN US31392T3F21) | 10,645 | 0.00 |
| 28,450,000 | FREDDIE MAC FRN 15/02/2033 | 38,159 | 0.00 |
| 780,000 | FREDDIE MAC FRN 15/02/2036 | 14,132 | 0.00 |
| 10,975,000 | FREDDIE MAC FRN 15/03/2032 USD (ISIN US31339NNP77) | 15,100 | 0.00 |
| 10,663,000 | FREDDIE MAC FRN 15/03/2032 USD (ISIN US31339WXS06) | 10,488 | 0.00 |
| 8,955,000 | FREDDIE MAC FRN 15/03/2032 USD (ISIN US31392R6E64) | 8,930 | 0.00 |
| 46,550,000 | FREDDIE MAC FRN 15/03/2032 USD (ISIN US31392VBT89) | 46,678 | 0.00 |
| 18,924,285 | FREDDIE MAC FRN 15/04/2026 | 5,202 | 0.00 |
| 10,683,000 | FREDDIE MAC FRN 15/04/2027 | 1,438 | 0.00 |
| 2,260,000 | FREDDIE MAC FRN 15/04/2036 USD (ISIN US31396NGU46) | 34,855 | 0.00 |
| 380,000 | FREDDIE MAC FRN 15/04/2036 USD (ISIN US31396NLA27) | 2,360 | 0.00 |
| 50,000,000 | FREDDIE MAC FRN 15/05/2029 | 34,517 | 0.00 |
| 2,050,000 | FREDDIE MAC FRN 15/05/2036 | 11,499 | 0.00 |
| 410,000 | FREDDIE MAC FRN 15/05/2041 | 10,668 | 0.00 |
| 877,000 | FREDDIE MAC FRN 15/06/2036 | 5,401 | 0.00 |
| 20,000,000 | FREDDIE MAC FRN 15/06/2037 | 251,425 | 0.02 |
| 5,899,999 | FREDDIE MAC FRN 15/07/2031 | 5,248 | 0.00 |
| 1,048,000 | FREDDIE MAC FRN 15/07/2036 USD (ISIN US31396UF473) | 11,351 | 0.00 |
| 1,411,000 | FREDDIE MAC FRN 15/07/2036 USD (ISIN US31396UR692) | 10,101 | 0.00 |
| 325,000 | FREDDIE MAC FRN 15/07/2040 | 2,919 | 0.00 |
| 7,444,000 | FREDDIE MAC FRN 15/08/2036 | 31,314 | 0.00 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 50,000,000 | FREDDIE MAC FRN 15/08/2040 | 93,834 | 0.01 |
| 1,605,000 | FREDDIE MAC FRN 15/09/2036 | 22,015 | 0.00 |
| 2,840,000 | FREDDIE MAC FRN 15/10/2037 USD (ISIN US31397KUH21) | 27,737 | 0.00 |
| 1,675,000 | FREDDIE MAC FRN 15/10/2037 USD (ISIN US31397KZH75) | 3,449 | 0.00 |
| 63,146,256 | FREDDIE MAC FRN 15/11/2031 USD (ISIN US31339GXM85) | 35,710 | 0.00 |
| 14,305,000 | FREDDIE MAC FRN 15/11/2031 USD (ISIN US31339L2E96) | 21,929 | 0.00 |
| 953,092 | FREDDIE MAC FRN 15/11/2036 USD (ISIN US31397CM970) | 3,527 | 0.00 |
| 864,000 | FREDDIE MAC FRN 15/11/2036 USD (ISIN US31397CV559) | 14,219 | 0.00 |
| 500,000 | FREDDIE MAC FRN 15/11/2036 USD (ISIN US31397CV898) | 7,841 | 0.00 |
| 57,000,000 | FREDDIE MAC FRN 15/12/2031 | 23,986 | 0.00 |
| 31,848,000 | FREDDIE MAC FRN 15/12/2032 | 44,639 | 0.00 |
| 4,000,000 | FREDDIE MAC FRN 15/12/2035 | 71,649 | 0.00 |
| 14,823,528 | FREDDIE MAC FRN 15/12/2048 | 3,474,411 | 0.21 |
| 5,616,000 | FREDDIE MAC FRN 17/02/2032 | 307 | 0.00 |
| 950,000 | FREDDIE MAC FRN 25/04/2043 | 512,688 | 0.03 |
| 4,700,000 | FREDDIE MAC FRN 25/05/2043 | 132,825 | 0.01 |
| 5,850,000 | FREDDIE MAC FRN 25/08/2029 | 1,803,303 | 0.11 |
| 2,340,000 | FREDDIE MAC FRN 25/10/2029 | 922,163 | 0.06 |
| 1,840,000 | FREDDIE MAC FRN 25/12/2029 | 1,529,464 | 0.09 |
| 1,581,490 | FREDDIE MAC FRN 25/12/2042 USD (ISIN US3137G0SK62) | 1,394,761 | 0.08 |
| 2,250,000 | FREDDIE MAC FRN 25/12/2042 USD (ISIN US3137G0SN02) | 272,379 | 0.02 |
| 12,850,000 | FREDDIE MAC FRN 25/12/2042 USD (ISIN US3137G0ST71) | 1,545,205 | 0.09 |
| 410,000 | FREDDIE MAC SEASONED CREDIT RISK TRANSFER TRU VAR 25/01/2056 | 286,058 | 0.02 |
| 1,000,000 | FREDDIE MAC VAR 01/01/2028 | 111 | 0.00 |
| 1,600,000 | FREDDIE MAC VAR 01/02/2037 | 25,261 | 0.00 |
| 1,700,000 | FREDDIE MAC VAR 01/11/2031 | 810 | 0.00 |
| 1,000,000 | FREDDIE MAC VAR 01/12/2035 | 26,712 | 0.00 |
| 32,000,000 | FREDDIE MAC VAR 15/01/2029 | 7,646 | 0.00 |
| 93,000,000 | FREDDIE MAC VAR 15/02/2031 | 53,113 | 0.00 |
| 325,000 | FREDDIE MAC VAR 15/02/2042 | 14,805 | 0.00 |
| 16,783,000 | FREDDIE MAC VAR 15/03/2032 | 11,314 | 0.00 |
| 1,642,000 | FREDDIE MAC VAR 15/11/2037 | 21,126 | 0.00 |
| 1,705,000 | FREDDIE MAC VAR 15/12/2036 | 7,766 | 0.00 |
| 785,000 | FREDDIE MAC VAR 25/01/2042 | 681,369 | 0.04 |
| 6,500,000 | FREDDIE MAC VAR 25/01/2045 USD (ISIN US35564NFY40) | 4,287,144 | 0.26 |
| 2,790,000 | FREDDIE MAC VAR 25/01/2045 USD (ISIN US35564NFZ15) | 1,946,442 | 0.12 |
| 8,695,000 | FREDDIE MAC VAR 25/02/2044 | 6,431,907 | 0.38 |
| 3,590,000 | FREDDIE MAC VAR 25/02/2045 USD (ISIN US35564NGY31) | 2,482,374 | 0.15 |
| 8,460,000 | FREDDIE MAC VAR 25/02/2045 USD (ISIN US35564NGZ06) | 6,084,782 | 0.36 |
| 650,000 | FREDDIE MAC VAR 25/03/2042 | 132,314 | 0.01 |
| 7,715,000 | FREDDIE MAC VAR 25/03/2044 USD (ISIN US35564NBW20) | 5,921,041 | 0.35 |
| 7,870,000 | FREDDIE MAC VAR 25/03/2044 USD (ISIN US35564NBX03) | 3,980,867 | 0.24 |
| 10,031,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2044 USD (ISIN US35564NCW11) | 7,704,110 | 0.47 |
| 10,560,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2044 USD (ISIN US35564NCX93) | 6,542,930 | 0.39 |
| 1,790,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2045 USD (ISIN US35564NHY22) | 1,468,401 | 0.09 |
| 6,750,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2045 USD (ISIN US35564NHZ96) | 5,150,651 | 0.31 |
| 3,630,000 | FREDDIE MAC VAR 25/05/2057 | 1,852,681 | 0.11 |
| 250,000 | FREDDIE MAC VAR 25/06/2057 | 127,346 | 0.01 |
| 65,000 | FREDDIE MAC VAR 25/07/2030 | 36,887 | 0.00 |
| 3,309,800 | FREDDIE MAC VAR 25/07/2046 | 501,655 | 0.03 |
| 290,000 | FREDDIE MAC VAR 25/07/2056 | 222,591 | 0.01 |
| 450,000 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2033 USD (ISIN US35564KBS78) | 268,422 | 0.02 |
| 230,000 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2042 | 118,591 | 0.01 |
| 9,748,295 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2044 USD (ISIN US35564NDY67) | 7,645,141 | 0.47 |
| 5,820,000 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2044 USD (ISIN US35564NDZ33) | 3,641,335 | 0.22 |
| 1,000,000 | FREDDIE MAC VAR 25/09/2041 | 859,330 | 0.05 |
| 225,000 | FREDDIE MAC VAR 25/09/2042 | 61,631 | 0.00 |
| 555,000 | FREDDIE MAC VAR 25/09/2055 | 260,473 | 0.02 |
| 6,750,000 | FREDDIE MAC VAR 25/10/2044 USD (ISIN US35564NEY58) | 3,811,636 | 0.23 |
| 4,259,603 | FREDDIE MAC VAR 25/10/2044 USD (ISIN US35564NEZ24) | 1,485,213 | 0.09 |
| 4,150,000 | FREDDIE MAC VAR 25/10/2048 | 2,029,721 | 0.12 |
| 650,000 | FREDDIE MAC VAR 25/12/2030 | 562,306 | 0.03 |
| 2,570,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/03/2058 | 2,110,082 | 0.13 |
| 1,230,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CVBG87) | 971,345 | 0.06 |
| 1,090,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CVBH60) | 912,765 | 0.05 |
| 80,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CVEM29) | 48,655 | 0.00 |
| 400,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CXY793) | 331,592 | 0.02 |
| 3,000,000 | FREMF 2018 K74 MORTGAGE TRUST FRN 25/03/2025 | 382,499 | 0.02 |
| 2,000,000 | FS RIALTO ISSUER LTD FRN 16/11/2036 | 969,025 | 0.06 |
| 1,540,000 | FS RIALTO 2022 F16 ISSUER LLC VAR 01/02/2030 | 1,313,317 | 0.08 |
| 3,000,000 | FS RIALTO 2022 F16 ISSUER LLC VAR 19/10/2039 | 2,559,271 | 0.15 |
| 1,200,000 | GALAXY XX CLO LTD VAR 20/04/2031 | 1,023,805 | 0.06 |
| 250,000 | GALAXY XXI CLO LTD VAR 20/04/2031 | 29,783 | 0.00 |
| 400,000 | GOODGREEN TRUST 7.01% 15/10/2056 | 163,070 | 0.01 |
| 6,032,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA FRN 16/01/2033 | 1,236 | 0.00 |
| 1,300,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 6.00% 01/07/2053* | 1,123,026 | 0.07 |
| 1,300,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 6.50% 01/07/2054* | 1,137,097 | 0.07 |
| 4,885,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS FRN 16/01/2033 | 461 | 0.00 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,823,000 | GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION REMIC PASSTHRU SECS VAR 20/02/2038 | 16,136 | 0.00 |
| 750,000 | GPMT 2018-FL1 LTD LLC FRN 15/11/2036 | 629,679 | 0.04 |
| 750,000 | GPMT 2021 FL4 FRN 15/11/2036 | 375,585 | 0.02 |
| 2,560,000 | GREAT LAKES CLO 2012 1 LLC VAR 15/04/2037 | 2,180,256 | 0.13 |
| 38,573,000 | GREENWOOD PARK CLO LTD FRN 15/04/2031 | 7,014,716 | 0.42 |
| 6,790,000 | GREYSTONE COML REAL ESTATE NOTES VAR 15/01/2043 USD (ISIN US39810MAA71) | 5,792,367 | 0.35 |
| 970,000 | GREYSTONE COML REAL ESTATE NOTES VAR 15/01/2043 USD (ISIN US39810MAC38) | 827,349 | 0.05 |
| 3,416,000 | GREYWOLF CLO VII LTD/GREYWOLF CLO VII LLC VAR 20/10/2031 | 1,031,744 | 0.06 |
| 10,749,756 | GS MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST VAR 25/01/2055 | 7,575,154 | 0.46 |
| 1,930,000 | GS MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST VAR 25/05/2055 | 1,493,208 | 0.09 |
| 700,000 | GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2007-GG10 FRN 15/07/2031 | 465,402 | 0.03 |
| 2,465,000 | HENDERSON REC LLC FRN 15/11/2040 | 50,371 | 0.00 |
| 400,000 | JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013 C10 FRN 05/07/2033 | 283,299 | 0.02 |
| 1,055,000 | JP MORGAN MORTAGE TR 2014 IVR6 VAR 25/07/2044 | 492,674 | 0.03 |
| 7,735,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST FRN 25/04/2046 | 670,154 | 0.04 |
| 1,175,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST FRN 25/05/2033 | 53,164 | 0.00 |
| 1,227,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/04/2046 USD (ISIN US46650AAG85) | 104,640 | 0.01 |
| 430,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/04/2046 USD (ISIN US46650AAL70) | 247,933 | 0.01 |
| 971,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/05/2033 | 99,561 | 0.01 |
| 10,060,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST VAR 25/10/2029 | 313,658 | 0.02 |
| 8,753,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2007-A3 VAR 25/01/2045 | 1,521,081 | 0.09 |
| 13,517,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2007-A3 VAR 25/06/2029 | 345,566 | 0.02 |
| 3,000,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2013 2 VAR 25/10/2029 | 93,575 | 0.01 |
| 13,079,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017 - 5 VAR 26/10/2048 USD (ISIN US46590YAN40) | 813,121 | 0.05 |
| 160,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2018-5 VAR 25/04/2046 | 92,070 | 0.01 |
| 5,380,000 | JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2018-5 VAR 25/08/2055 | 3,948,975 | 0.24 |
| 7,500,000 | KKR CLO 11 LTD VAR 15/01/2031 | 1,828,638 | 0.11 |
| 10,500,000 | KKR FINANCIAL CLO 2007 A LTD VAR 15/07/2031 | 3,582,503 | 0.21 |
| 8,637,000 | LCM XII LP VAR 16/07/2031 | 1,820,345 | 0.11 |
| 13,392,000 | LCM XVIII LP VAR 20/04/2031 | 1,165,331 | 0.07 |
| 5,220,000 | LOANCORE 2018 CRE1 VAR 17/08/2042 | 4,413,740 | 0.26 |
| 2,867,000 | MERRILL LYNCH MORTGAGE INVESTORS INC VAR 25/01/2029 | 373 | 0.00 |
| 4,950,000 | MF1 MULTIFAMILY HOUSING MORTGAGE VAR 18/05/2042 | 4,230,155 | 0.25 |
| 1,000,000 | MF1 2020 FL4 LIMITED/MF1 2020 FL4 LLC FRN 15/11/2035 | 125,717 | 0.01 |
| 1,500,000 | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL INC TRUST 2007 HE3 FRN 15/08/2033 | 694,453 | 0.04 |
| 1,200,000 | MORGAN STANLEY RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST VAR 25/06/2044 | 866,873 | 0.05 |
| 500,000 | MOSAIC SOLAR LOANS 2017 20LLC 5.42% 20/08/2046 | 129,981 | 0.01 |
| 26,108,000 | MOUNTAIN VIEW CLO LTD VAR 15/07/2031 | 4,746,783 | 0.28 |
| 145,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/01/2051 USD (ISIN US35563FAA93) | 30,137 | 0.00 |
| 1,500,000 | NATIONAL COLLEGIATE STUDENT LOAN TRUST FRN 25/05/2031 | 50,840 | 0.00 |
| 415,000 | NATIXIS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2018 285M FRN 15/07/2036 | 325,727 | 0.02 |
| 1,200,000 | NELNET STUDENT LOAN TRUST 2004 1 FRN 23/03/2037 | 142,018 | 0.01 |
| 21,365,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN FRN 25/06/2057 | 1,829,727 | 0.11 |
| 3,019,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2018 3 VAR 25/03/2057 | 1,083,590 | 0.06 |
| 10,595,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2018 4 VAR 25/01/2048 USD (ISIN US64828FCQ37) | 1,169,496 | 0.07 |
| 2,000,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2018 4 VAR 25/01/2048 USD (ISIN US64828FCS92) | 220,851 | 0.01 |
| 670,000 | NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN VAR 25/08/2055 | 193,989 | 0.01 |
| 250,000 | OCTAGON INVESTMENT PARTNERS XI LTD VAR 16/04/2031 | 62,491 | 0.00 |
| 5,550,000 | OCTAGON INVESTMENT PARTNERS XVII LTD VAR 25/01/2031 | 475,943 | 0.03 |
| 250,000 | OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LTD VAR 17/07/2030 | 86,432 | 0.01 |
| 610,000 | OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 36 LTD VAR 15/04/2031 | 187,801 | 0.01 |
| 2,610,000 | ONSLOW BAY FINANCIAL LLC VAR 25/02/2055 | 2,121,107 | 0.13 |
| 1,000,000 | OWL ROCK CLO V LIMITED VAR 20/04/2033 | 853,102 | 0.05 |
| 750,000 | OWL ROCK CLO V LIMITED VAR 20/08/2033 | 640,273 | 0.04 |
| 5,420,000 | OWL ROCK CLO XIII LLC VAR 24/07/2034 USD (ISIN US69120UAA16) | 4,617,285 | 0.28 |
| 3,210,000 | OWL ROCK CLO XIII LLC VAR 24/07/2034 USD (ISIN US69120UAB98) | 2,734,591 | 0.16 |
| 560,000 | OZLM XXII LTD VAR 17/01/2031 | 61,977 | 0.00 |
| 500,000 | OZLM 2018 20A A1 MTGE VAR 20/04/2031 | 47,747 | 0.00 |
| 1,700,000 | PIKES PEAK CLO VAR 18/05/2034 USD (ISIN US72132YAY14) | 1,447,140 | 0.09 |
| 2,750,000 | PIKES PEAK CLO VAR 18/05/2034 USD (ISIN US72132YBA29) | 2,338,190 | 0.14 |
| 1,660,000 | RADNOR RE LIMITED VAR 27/12/2033 | 67,248 | 0.00 |
| 1,010,000 | RADNOR RE 2021-2 LTD VAR 25/11/2031 | 453,727 | 0.03 |
| 5,170,000 | RCKT MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2055 | 4,404,281 | 0.26 |
| 300,000 | READYCAP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 25/11/2036 USD (ISIN US75575WAJ53) | 256,201 | 0.02 |
| 270,000 | RENEW 2017 2A MTGE 4.37% 22/09/2053 | 52,421 | 0.00 |
| 3,276,000 | RESI FINANCE LTD PARTNERSHIP FRN 10/06/2035 | 76,742 | 0.00 |
| 10,000,000 | ROCKFORD TOWER CLO LTD FRN 20/10/2030 | 2,242,175 | 0.13 |
| 5,850,000 | ROCKFORD TOWER CLO LTD VAR 20/05/2031 | 1,916,458 | 0.11 |
| 2,680,000 | SEQUOIA MORTGAGE TRUST VAR 25/04/2043 | 309,645 | 0.02 |
| 3,550,000 | SLM PRIVATE CREDIT STUDENT LOAN TRUST 2007 A FRN 16/12/2041 | 623,813 | 0.04 |
| 5,400,000 | SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST FRN 15/01/2037 | 685,909 | 0.04 |

*Titres TBA (To Be Announced), voir note 2.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,363,000 | SOFI MORTGAGE TRUST SERIES 2016-1 VAR 25/11/2046 | 802,938 | 0.05 |
| 7,775,000 | SOUND POINT CLO V R LTD VAR 18/07/2031 USD (ISIN US83607EAA01) | 3,387,912 | 0.20 |
| 680,000 | SOUND POINT CLO V R LTD VAR 18/07/2031 USD (ISIN US83607EAC66) | 581,799 | 0.03 |
| 500,000 | SOUND POINT CLO VAR 20/10/2031 | 226,485 | 0.01 |
| 6,645,000 | SOUND POINT CLO XIX LTD VAR 15/04/2031 | 1,377,811 | 0.08 |
| 500,000 | SOUNDPOINT CLO LTD FRN 25/07/2030 | 428,395 | 0.03 |
| 5,670,000 | SOUNDPOINT CLO XX LTD FRN 26/07/2031 | 1,624,122 | 0.10 |
| 1,370,000 | STARWOOD COMM MTGE VAR 15/04/2037 | 1,175,531 | 0.07 |
| 4,890,000 | STARWOOD COMM MTGE VAR 15/07/2037 | 4,175,581 | 0.25 |
| 500,000 | SYMPHONY CLO LTD VAR 16/04/2031 | 427,176 | 0.03 |
| 4,000,000 | SYMPHONY CLO LTD VAR 20/07/2038 | 3,407,590 | 0.20 |
| 17,250,000 | SYMPHONY CLO XIX LTD FRN 16/04/2031 | 8,875,341 | 0.54 |
| 3,825,000 | THL CR WIND RIV 2014 1 CLO LTD VAR 18/07/2031 | 118,443 | 0.01 |
| 2,000,000 | THL CREDIT WIND RIVER 2014 2 LLC VAR 15/01/2031 | 22,876 | 0.00 |
| 1,570,000 | TIAA CLO III LTD/ TIAA CLO III LLC VAR 16/01/2031 | 1,338,738 | 0.08 |
| 2,725,000 | TOWD POINT MORTGAGE TRUST 2018 VAR 25/03/2058 | 151,267 | 0.01 |
| 4,000,000 | TRESTLES CLO VAR 11/06/2035 | 3,407,590 | 0.20 |
| 4,000,000 | TRESTLES CLO VAR 25/04/2028 | 3,399,119 | 0.20 |
| 250,000 | TRINITAS CLO I LTD VAR 20/07/2034 | 212,977 | 0.01 |
| 1,000,000 | UPSTART SECURITIZATION TRUST 2017-1 3.80% 20/04/2030 | 50,596 | 0.00 |
| 5,921,660 | VENTURE CDO LTD VAR 18/07/2031 | 2,491,828 | 0.15 |
| 5,000,000 | VENTURE XXII CLO LTD VENTURE XXII CLO LLC VAR 15/01/2031 | 1,658,786 | 0.10 |
| 2,650,000 | VOYA CLO LTD VAR 19/04/2031 | 879,014 | 0.05 |
| 770,000 | VOYA CLO 2014-1 LTD VAR 18/04/2031 | 158,291 | 0.01 |
| 1,020,000 | WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2015-C29 VAR 15/12/2034 | 535,352 | 0.03 |
| 500,000 | Z CAPITAL CREDIT PARTNERS CLO VAR 16/07/2031 USD (ISIN US98877GAU22) | 426,979 | 0.03 |
| 500,000 | Z CAPITAL CREDIT PARTNERS CLO VAR 16/07/2031 USD (ISIN US98877GAY44) | 426,846 | 0.03 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *2,684,162* | *0.16* |
| 3,157,000 | AMERICAN HOMES 4 RENT 6.07% 17/10/2045 | 2,684,162 | 0.16 |
| | *Fonds d'investissement fermés* | *3,918,729* | *0.23* |
| 4,600,000 | PENNANTPARK FLOATING RATE CAPITLA LTD VAR 20/04/2034 | 3,918,729 | 0.23 |
| | *Fournisseurs de services de santé* | *4,353,197* | *0.26* |
| 5,110,000 | PENNANT GROUP INC VAR 20/04/2034 | 4,353,197 | 0.26 |
| | *Industrie générale* | *18,127,796* | *1.08* |
| 3,720,000 | ACREC LLC VAR 18/08/2042 | 3,168,346 | 0.19 |
| 3,790,000 | FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES VAR 20/07/2033 | 3,228,692 | 0.19 |
| 5,120,000 | GREAT LAKES CLO LTD VAR 15/07/2037 | 4,409,018 | 0.27 |
| 6,380,000 | GREYWOLF CLO VI LLC VAR 26/04/2031 | 1,045,418 | 0.06 |
| 1,000,000 | LCM LOAN INCOME FUND I LIMITED VAR 20/04/2031 | 234,106 | 0.01 |
| 5,000,000 | OAK HILL CREDIT VAR 20/07/2038 | 4,264,122 | 0.25 |
| 2,080,000 | SHACKLETON 2013 IV R CLO VAR 13/04/2031 | 1,778,094 | 0.11 |
| | *Médias* | *1,449,040* | *0.09* |
| 1,750,000 | MEREDITH CORP VAR 15/11/2034 | 1,449,040 | 0.09 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *56,364,406* | *3.37* |
| 1,500,000 | AGL CLO 22LTD VAR 20/04/2038 | 1,278,365 | 0.08 |
| 2,330,000 | AGL CLO 3 LTD VAR 15/04/2038 | 1,984,878 | 0.12 |
| 2,100,000 | AREIT 2025 CRE9 LIMITED VAR 17/05/2041 | 1,598,409 | 0.10 |
| 500,000 | ASSURANT CLO LTD VAR 20/04/2031 | 427,156 | 0.03 |
| 2,490,000 | BDS LTD VAR 21/10/2042 | 2,118,122 | 0.13 |
| 11,310,000 | BLACKROCK RAINIER CLO LTD VAR 20/04/2037 | 9,634,643 | 0.57 |
| 3,280,000 | CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST VAR 25/09/2044 | 2,489,344 | 0.15 |
| 2,985,000 | CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024 R01 VAR 25/01/2044 | 1,486,700 | 0.09 |
| 500,000 | CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R04 VAR 25/05/2044 | 232,262 | 0.01 |
| 240,000 | EAGLE RE 21-2 LTD VAR 25/04/2034 | 125,408 | 0.01 |
| 2,430,000 | FIGRE TRUST VAR 25/03/2055 | 1,943,191 | 0.12 |
| 5,580,000 | FIGRE TRUST VAR 25/05/2055 | 4,787,908 | 0.29 |
| 6,000,000 | FIGRE TRUST VAR 25/06/2055 | 4,936,984 | 0.28 |
| 3,800,000 | FIGRE TRUST VAR 25/07/2055 | 3,237,169 | 0.19 |
| 2,750,000 | GOLDEN TREE LOAN OPPOTUNITIES XI LTD VAR 20/01/2038 | 2,342,650 | 0.14 |
| 9,700,000 | GUGGENHEIM PARTNER LLC VAR 15/10/2031 | 1,268,929 | 0.08 |
| 650,000 | HOME RE 2021 2 LTD FRN 25/07/2033 | 245,485 | 0.01 |
| 2,550,000 | LCM LTD VAR 15/10/2035 | 2,172,276 | 0.13 |
| 1,000,000 | OAKTOWN RE VII LTD VAR 25/04/2034 | 656,892 | 0.04 |
| 7,120,000 | RCKT MORTGAGE TRUST 2025 CES2 VAR 25/02/2055 | 5,788,378 | 0.34 |
| 1,800,000 | SHACKLETON 2014 V R CLO LTD VAR 07/05/2031 | 381,068 | 0.02 |
| 2,800,000 | SHACKLETON 2018 CLO VAR 20/07/2031 | 688,218 | 0.04 |
| 4,980,000 | TOWD POINT MTGE TRUST RCKT VAR 25/09/2064 | 3,494,813 | 0.21 |
| 970,000 | TRIANGLE RE 21 3 LTD VAR 25/02/2034 | 274,152 | 0.02 |
| 4,969,000 | VOYA CLO 2018 VAR 15/07/2031 | 1,809,277 | 0.11 |
| 1,130,000 | WOODWARD CAPITAL MANAGEMENT VAR 25/06/2055 | 961,729 | 0.06 |
| | *Sociétés de placement immobilier hypothécaire* | *3,837,975* | *0.23* |
| 4,500,000 | TPG RE FINANCE TRUST INC VAR 18/09/2042 | 3,837,975 | 0.23 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **318,796,728** | **19.04** |
| | *Assurance dommages* | *8,516,927* | *0.51* |
| 10,000,000 | PRUDENTIAL FUNDING LLC 0% 02/07/2025 | 8,516,927 | 0.51 |
| | *Construction et matériaux* | *6,643,129* | *0.40* |
| 7,800,000 | MOHAWK INDUSTRIES INC 0% 02/07/2025 | 6,643,129 | 0.40 |
| | *Détaillants* | *5,449,045* | *0.33* |
| 3,900,000 | AUTOZONE INC 0% 03/07/2025 | 3,321,160 | 0.20 |
| 2,500,000 | AUTOZONE INC 0% 07/07/2025 | 2,127,885 | 0.13 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Électricité* | *18,221,262* | *1.08* |
| 5,800,000 | CENTERPOINT ENERGY INC 0% 03/07/2025 | 4,939,157 | 0.29 |
| 7,800,000 | CONSOLIDATED EDISON INC 0% 08/07/2025 | 6,638,142 | 0.40 |
| 7,800,000 | WISCONSIN POWER AND LIGHT CO 0% 01/07/2025 | 6,643,963 | 0.39 |
| | *Équipements et services médicaux* | *6,643,969* | *0.40* |
| 7,800,000 | BOSTON SCIENTIFIC CORP 0% 01/07/2025 | 6,643,969 | 0.40 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *12,598,866* | *0.75* |
| 7,800,000 | AVALONBAY COMMUNITIES INC 0% 10/07/2025 | 6,636,348 | 0.39 |
| 7,000,000 | HEALTHPEAK PROPERTIES 0% 01/07/2025 | 5,962,518 | 0.36 |
| | *Gaz, eau et autres services* | *1,362,867* | *0.08* |
| 1,600,000 | WISCONSIN ELECTRIC POWER CO 0% 01/07/2025 | 1,362,867 | 0.08 |
| | *Gouvernements* | *229,352,568* | *13.69* |
| 20,000,000 | USA T-BILLS 0% 04/09/2025 | 16,906,825 | 1.01 |
| 67,000,000 | USA T-BILLS 0% 05/08/2025 | 56,840,886 | 3.39 |
| 15,000,000 | USA T-BILLS 0% 07/08/2025 | 12,722,598 | 0.76 |
| 68,000,000 | USA T-BILLS 0% 12/08/2025 | 57,639,014 | 3.44 |
| 7,500,000 | USA T-BILLS 0% 17/07/2025 | 6,377,462 | 0.38 |
| 55,000,000 | USA T-BILLS 0% 19/08/2025 | 46,579,661 | 2.78 |
| 38,000,000 | USA T-BILLS 0% 24/07/2025 | 32,286,122 | 1.93 |
| | *Matériel et équipement technologique* | *425,892* | *0.03* |
| 500,000 | JABIL INC 0% 01/07/2025 | 425,892 | 0.03 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *6,643,960* | *0.40* |
| 7,800,000 | TARGA RESOURCES CORP 0% 01/07/2025 | 6,643,960 | 0.40 |
| | *Production alimentaire* | *1,362,868* | *0.08* |
| 1,600,000 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0% 01/07/2025 | 1,362,868 | 0.08 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *7,234,474* | *0.43* |
| 1,500,000 | ALIMENTATION COUCHE TARD INC 0% 09/07/2025 | 1,276,409 | 0.08 |
| 7,000,000 | RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 07/07/2025 | 5,958,065 | 0.35 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *2,127,595* | *0.13* |
| 2,500,000 | FISERV INC 0% 08/07/2025 | 2,127,595 | 0.13 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *12,213,306* | *0.73* |
| 7,800,000 | ERP OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 0% 01/07/2025 | 6,643,971 | 0.40 |
| 6,540,000 | LSEGA FINANCING PLC 0% 03/07/2025 | 5,569,335 | 0.33 |
| **Total portefeuille-titres** | | **1,641,320,984** | **98.01** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **56,150,232** | **95.68** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **53,245,999** | **90.73** |
| | **Obligations** | **53,245,999** | **90.73** |
| | *Australie* | *2,960,994* | *5.05* |
| 500,000 | CIMIC FINANCE USA PTY LTD 7.00% 25/03/2034 | 532,805 | 0.91 |
| 1,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.45% 14/05/2027 | 666,758 | 1.14 |
| 500,000 | MACQUARIE BANK LTD 6.798% REGS 18/01/2033 | 539,140 | 0.92 |
| 300,000 | QBE INSURANCE GROUP LTD VAR 03/10/2035 | 306,735 | 0.52 |
| 800,000 | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 4.25% 20/07/2033 | 519,984 | 0.89 |
| 400,000 | WESTPAC BANKING CORP VAR PERPETUAL | 395,572 | 0.67 |
| | *Bermudes* | *1,247,199* | *2.13* |
| 500,000 | CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 4.85% 18/05/2026 | 493,095 | 0.84 |
| 800,000 | STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT 4.85% REGS 14/10/2038 | 754,104 | 1.29 |
| | *Chine* | *826,532* | *1.41* |
| 70,000,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 7.00% 01/03/2029 | 826,532 | 1.41 |
| | *Corée du Sud* | *3,477,388* | *5.93* |
| 200,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 24/06/2055 USD (ISIN USY306AXAL42) | 206,128 | 0.35 |
| 400,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.375% REGS 02/07/2029 | 404,756 | 0.69 |
| 500,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.50% REGS 02/07/2034 | 492,205 | 0.84 |
| 450,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.875% REGS 02/04/2035 | 447,539 | 0.76 |
| 300,000 | MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD 6.00% 26/01/2029 | 311,748 | 0.53 |
| 500,000 | NANA SECURITIES CO LTD 5.00% 30/04/2028 | 504,925 | 0.86 |
| 300,000 | SHINHAN BANK CO LTD 4.375% REGS 13/04/2032 | 288,288 | 0.49 |
| 300,000 | SHINHAN BANK CO LTD 5.75% REGS 15/04/2034 | 308,079 | 0.52 |
| 500,000 | TONGYANG LIFE INSURANCE VAR 07/05/2035 | 513,720 | 0.89 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *3,150,093* | *5.37* |
| 1,300,000 | CONTINUUM GREEN SPV CO ISS 7.50% REGS 26/06/2033 | 1,293,183 | 2.20 |
| 120,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.85% 24/04/2028 | 1,412,925 | 2.41 |
| 500,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% REGS 16/04/2029 | 443,985 | 0.76 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *3,434,098* | *5.85* |
| 250,000 | AIA GROUP LTD 3.58% 11/06/2035 | 200,470 | 0.34 |
| 250,000 | AIA GROUP LTD 5.40% REGS 30/09/2054 | 234,697 | 0.40 |
| 500,000 | FAR EAST HORIZON LTD 5.875% 05/03/2028 | 498,130 | 0.85 |
| 400,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 398,600 | 0.68 |
| 200,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.625% 16/04/2027 | 202,806 | 0.35 |
| 500,000 | GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95% 29/03/2026 | 471,895 | 0.80 |
| 400,000 | LENOVO GROUP LTD 6.536% REGS 27/07/2032 | 427,760 | 0.73 |
| 500,000 | THE BANK OF EAST ASIA LIMITED VAR 22/04/2032 | 492,920 | 0.84 |
| 500,000 | THE BANK OF EAST ASIA LIMITED VAR 27/06/2034 | 506,820 | 0.86 |
| | *Île Maurice* | *1,340,000* | *2.28* |
| 600,000 | GREENKO WIND PROJECTS LTD 7.25% REGS 27/09/2028 | 604,188 | 1.03 |
| 200,000 | UPL CORP LTD 4.50% 08/03/2028 | 190,700 | 0.32 |
| 600,000 | UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030 | 545,112 | 0.93 |
| | *Îles Caïmans* | *9,402,878* | *16.01* |
| 1,150,000 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 3.75% 02/06/2031 | 1,058,771 | 1.80 |
| 700,000 | CHINA HONGQIAO GROUP 6.925% 29/11/2028 | 708,666 | 1.21 |
| 500,000 | FWD GROUP HOLDINGS LIMITED 7.635% 02/07/2031 | 549,715 | 0.94 |
| 500,000 | FWD GROUP HOLDINGS LIMITED 8.40% REGS 05/04/2029 | 515,550 | 0.88 |
| 200,000 | HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 9.125% 24/07/2028 | 203,538 | 0.35 |
| 1,000,000 | MEITUAN 3.05% REGS 28/10/2030 | 923,200 | 1.57 |
| 200,000 | MEITUAN 4.50% REGS 02/04/2028 | 200,022 | 0.34 |
| 200,000 | MGM CHINA HOLDINGS LTD 7.125% REGS 26/06/2031 | 207,572 | 0.35 |
| 400,000 | MTR CORP (CI) LTD VAR PERPETUAL USD (ISIN XS3094282343) | 403,632 | 0.69 |
| 750,000 | PCPD CAPITAL LTD 5.125% 18/06/2026 | 706,095 | 1.20 |
| 1,550,000 | SANDS CHINA LTD VAR 08/08/2028 | 1,562,787 | 2.65 |
| 600,000 | SEAZEN GROUP LIMITED 11.88% 26/06/2028 | 584,970 | 1.00 |
| 800,000 | WYNN MACAU LTD 5.625% REGS 26/08/2028 | 786,200 | 1.34 |
| 1,000,000 | ZHONGSHENG GROUP LIMITED 5.98% 30/01/2028 | 992,160 | 1.69 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *3,279,605* | *5.59* |
| 600,000 | CAS CAPITAL NO 1 LTD VAR PERPETUAL | 585,942 | 1.00 |
| 500,000 | CELESTIAL DYNASTY LTD 6.375% 22/08/2028 | 479,720 | 0.82 |
| 1,000,000 | ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD VAR PERPETUAL | 967,360 | 1.65 |
| 200,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 5.00% 18/05/2026 | 196,186 | 0.33 |
| 500,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 5.05% 27/01/2027 | 480,945 | 0.82 |
| 450,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 8.50% 19/05/2028 | 453,204 | 0.77 |
| 400,000 | NWD FINANCE LTD VAR PERPETUAL | 116,248 | 0.20 |
| | *Inde* | *6,018,677* | *10.25* |
| 900,000 | IIFL FINANCE LTD 8.75% REGS 24/07/2028 | 908,676 | 1.55 |
| 1,100,000 | INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD 9.70% REGS 03/07/2027 | 1,113,673 | 1.90 |
| 400,000 | IRB INFRAST DEV 7.11% REGS 11/03/2032 | 401,660 | 0.68 |
| 600,000 | MUTHOOT FINANCE 6.375% REGS 23/04/2029 | 598,326 | 1.02 |
| 500,000 | MUTHOOT FINANCE 7.125% REGS 14/02/2028 | 509,810 | 0.87 |
| 500,000 | PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE LIMITED 7.80% 29/01/2028 | 504,675 | 0.86 |
| 5,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.18% 24/07/2037 | 60,959 | 0.10 |
| 1,000,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.15% REGS 03/04/2028 | 1,002,670 | 1.71 |
| 400,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.625% REGS 22/04/2027 | 405,308 | 0.69 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 500,000 | VARANASI AURA NH-2 TOLL 5.90% REGS 28/02/2034 | 512,920 | 0.87 |
| | *Indonésie* | *6,077,082* | *10.34* |
| 500,000 | BANK MANDIRI PT 4.90% 24/03/2028 | 503,140 | 0.86 |
| 400,000 | PF JAPFA COMFEED INDONESIA TBK 5.375% 23/03/2026 | 396,620 | 0.68 |
| 600,000 | PT BANK KB BUKOPIN TBK 5.658% 30/10/2027 | 595,236 | 1.01 |
| 200,000 | PT BANK NEGARA IND VAR PERPETUAL | 191,852 | 0.33 |
| 1,050,000 | PT FREEPORT INDONESIA 6.20% REGS 14/04/2052 | 1,032,570 | 1.75 |
| 16,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.375% 15/08/2028 | 990,945 | 1.69 |
| 17,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 1,047,393 | 1.77 |
| 10,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.75% 15/07/2035 | 621,928 | 1.06 |
| 5,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 7.00% 15/12/2033 | 315,537 | 0.54 |
| 547,000 | STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75% REGS 24/04/2033 | 381,861 | 0.65 |
| | *Japon* | *2,075,764* | *3.54* |
| 800,000 | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC VAR REGS PERPETUAL | 808,704 | 1.39 |
| 400,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR REGS 11/06/2055 | 400,884 | 0.68 |
| 200,000 | NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 30/04/2055 | 207,070 | 0.35 |
| 600,000 | RAKUTEN GROUP INC 9.75% REGS 15/04/2029 | 659,106 | 1.12 |
| | *Malaisie* | *508,130* | *0.87* |
| 500,000 | AFFIN BANK BHD 5.112% 04/06/2030 | 508,130 | 0.87 |
| | *Mongolie* | *414,083* | *0.71* |
| 200,000 | GOVERNMENT OF MONGOLIA 6.625% REGS 25/02/2030 | 196,628 | 0.34 |
| 250,000 | MONGOLIA 4.45% REGS 07/07/2031 | 217,455 | 0.37 |
| | *Pakistan* | *199,874* | *0.34* |
| 200,000 | PAKISTAN 8.25% 144A 30/09/2025 | 199,874 | 0.34 |
| | *Pays-Bas* | *1,131,216* | *1.93* |
| 1,200,000 | PROSUS NV 3.68% REGS 21/01/2030 | 1,131,216 | 1.93 |
| | *Philippines* | *3,202,069* | *5.46* |
| 800,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 4.50% 20/06/2030 | 536,961 | 0.91 |
| 80,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 6.15% 25/02/2030 | 921,418 | 1.57 |
| 60,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.25% 25/01/2034 | 1,068,678 | 1.83 |
| 15,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.875% 23/05/2044 | 275,488 | 0.47 |
| 400,000 | RIZAL COMMERICAL BANKING VAR PERPETUAL | 399,524 | 0.68 |
| | *Royaume-Uni* | *2,913,601* | *4.96* |
| 800,000 | BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC 6.67% REGS 09/10/2029 | 761,792 | 1.29 |
| 500,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL SGD | 401,787 | 0.68 |
| 250,000 | PRUDENTIAL FUNDING PLC 3.80% 22/05/2035 | 204,472 | 0.35 |
| 500,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS PERPETUAL | 456,765 | 0.78 |
| 400,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 18/12/2036 | 361,072 | 0.62 |
| 700,000 | VEDANTA RESOURCES FINANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 727,713 | 1.24 |
| | *Taïwan* | *595,800* | *1.02* |
| 600,000 | SHIN KONG LIFE INSURANCE CO LTD 6.95% 26/06/2035 | 595,800 | 1.02 |
| | *Thaïlande* | *990,916* | *1.69* |
| 400,000 | MINOR INTERNATIONAL PUBLIC CO LTD VAR PERPETUAL | 391,684 | 0.67 |
| 600,000 | MUANGTHAI LEASING PUBLIC COMPANY LTD 6.875% 30/09/2028 | 599,232 | 1.02 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **617,718** | **1.05** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **617,718** | **1.05** |
| | *Luxembourg* | *617,718* | *1.05* |
| 590 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 617,718 | 1.05 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **2,286,515** | **3.90** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *2,286,515* | *3.90* |
| 2,300,000 | USA T-BILLS 0% 19/08/2025 | 2,286,515 | 3.90 |
| **Total portefeuille-titres** | | **56,150,232** | **95.68** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **41,611,669** | **88.03** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **41,611,669** | **88.03** |
| | **Obligations** | **41,611,669** | **88.03** |
| | *Banques* | *17,188,952* | *36.36* |
| 10,000,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA 3.61% 23/03/2038 | 1,550,089 | 3.28 |
| 10,000,000 | AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.97% 14/10/2032 | 1,511,041 | 3.20 |
| 10,000,000 | AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.30% 05/11/2031 | 1,527,043 | 3.23 |
| 8,000,000 | AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.52% 24/05/2031 | 1,229,285 | 2.60 |
| 10,000,000 | BANK OF CHINA LTD 3.34% 26/10/2037 | 1,520,042 | 3.22 |
| 10,000,000 | CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD 2.50% 05/08/2025 | 1,396,702 | 2.95 |
| 10,000,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION CHINA 2.21% 08/07/2034 | 1,413,449 | 2.99 |
| 10,000,000 | CHINA DEVELOPMENT BANK 3.12% 13/09/2031 | 1,509,785 | 3.19 |
| 7,000,000 | CHINA DEVELOPMENT BANK 3.45% 20/09/2029 | 1,048,136 | 2.22 |
| 10,000,000 | CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80% 25/01/2036 | 1,664,591 | 3.52 |
| 10,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC 3.40% 29/06/2027 | 1,414,328 | 2.99 |
| 10,000,000 | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.20% 24/09/2030 | 1,404,461 | 2.97 |
| | *Gouvernements* | *19,775,573* | *41.85* |
| 400,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 379,060 | 0.80 |
| 10,000,000 | CHINA 2.68% 21/05/2030 | 1,472,579 | 3.12 |
| 10,000,000 | CHINA 3.01% 13/05/2028 | 1,459,949 | 3.09 |
| 10,000,000 | CHINA 3.13% 21/11/2029 | 1,498,097 | 3.17 |
| 79,566 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA 4.00% REGS 15/04/2028 | 54,500 | 0.12 |
| 500,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 6.125% REGS 28/09/2028 | 476,735 | 1.01 |
| 9,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 1.92% 15/01/2055 | 1,257,383 | 2.66 |
| 7,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 1.93% 10/04/2030 | 992,960 | 2.10 |
| 5,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 2.05% 15/04/2029 | 712,307 | 1.51 |
| 40,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 2.11% 25/08/2034 | 5,779,228 | 12.22 |
| 10,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 2.69% 15/08/2032 | 1,496,681 | 3.17 |
| 24,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 2.88% 25/02/2033 | 3,649,542 | 7.72 |
| 78,427 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2030 | 37,992 | 0.08 |
| 261,498 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 130,516 | 0.28 |
| 550,585 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2035 | 280,540 | 0.59 |
| 206,388 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2036 | 97,504 | 0.21 |
| | *Métaux industriels et mine* | *1,107,599* | *2.34* |
| 490,546 | SAMARCO MINERACAO SA VAR REGS 30/06/2031 | 483,845 | 1.02 |
| 600,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 623,754 | 1.32 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *2,143,041* | *4.53* |
| 10,000,000 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION 3.20% 27/07/2026 | 1,418,921 | 3.00 |
| 1,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047 | 724,120 | 1.53 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *1,396,504* | *2.95* |
| 515,000 | KONDOR FINANCE PLC VAR REGS 08/11/2026 | 472,568 | 1.00 |
| 3,000,000 | QNB FINANCE LTD 3.15% 04/02/2026 | 421,564 | 0.89 |
| 3,500,000 | QNB FINANCE LTD 4.00% 14/03/2027 | 502,372 | 1.06 |
| **Total portefeuille-titres** | | **41,611,669** | **88.03** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,951,458,673** | **91.69** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,430,887,967** | **75.52** |
| | **Obligations** | **2,430,887,967** | **75.52** |
| | *Afrique du Sud* | *87,966,867* | *2.73* |
| 11,300,000 | SOUTH AFRICA 5.75% 30/09/2049 | 7,252,081 | 0.23 |
| 4,000,000 | SOUTH AFRICA 6.30% 22/06/2048 | 2,763,522 | 0.09 |
| 500,000,000 | SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032 | 22,887,664 | 0.70 |
| 500,000,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 20,865,451 | 0.65 |
| 510,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044 | 19,877,258 | 0.62 |
| 16,200,000 | TRANSNET SOC LTD 8.25% REGS 06/02/2028 | 14,320,891 | 0.44 |
| | *Angola* | *35,607,053* | *1.11* |
| 3,400,000 | ANGOLA 8.00% REGS 26/11/2029 | 2,628,907 | 0.08 |
| 6,800,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 5,489,645 | 0.17 |
| 5,000,000 | ANGOLA 9.125% REGS 26/11/2049 | 3,310,219 | 0.10 |
| 13,000,000 | ANGOLA 9.375% REGS 08/05/2048 | 8,833,045 | 0.27 |
| 6,400,000 | ANGOLA 9.50% REGS 12/11/2025 | 5,494,780 | 0.17 |
| 13,040,000 | REPUBLIC OF ANGOLA 8.75% REGS 14/04/2032 | 9,850,457 | 0.32 |
| | *Arabie saoudite* | *41,554,829* | *1.29* |
| 7,600,000 | SAUDI ARABIA 3.625% REGS 04/03/2028 | 6,355,292 | 0.20 |
| 27,418,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.75% 02/06/2030 | 23,471,079 | 0.73 |
| 15,000,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.875% REGS 17/07/2064 | 11,728,458 | 0.36 |
| | *Argentine* | *67,729,374* | *2.10* |
| 34,200,000 | ARGENTINA VAR 09/01/2038 | 20,777,553 | 0.64 |
| 15,000,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2030 | 8,942,625 | 0.28 |
| 32,173,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2035 | 18,450,860 | 0.57 |
| 1,479,250 | ARGENTINA VAR 09/07/2035 EUR | 980,920 | 0.03 |
| 35,000,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2041 | 18,577,416 | 0.58 |
| | *Arménie* | *20,169,617* | *0.63* |
| 10,000,000 | ARMENIA 3.60% REGS 02/02/2031 | 7,379,733 | 0.23 |
| 15,405,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 6.75% REGS 12/03/2035 | 12,789,884 | 0.40 |
| | *Autriche* | *5,446,802* | *0.17* |
| 6,400,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00% 15/01/2030 | 5,446,802 | 0.17 |
| | *Azerbaïdjan* | *4,570,805* | *0.14* |
| 6,000,000 | AZERBAIJAN 3.50% REGS 01/09/2032 | 4,570,805 | 0.14 |
| | *Bahreïn* | *25,438,088* | *0.79* |
| 30,000,000 | KINGDOM OF BAHRAIN 6.25% 07/07/2033 | 25,438,088 | 0.79 |
| | *Benin* | *15,532,346* | *0.48* |
| 6,173,000 | BENIN 4.95% REGS 22/01/2035 | 5,287,175 | 0.16 |
| 9,120,000 | BENIN 8.375% REGS 23/01/2041 | 7,466,458 | 0.23 |
| 3,441,000 | REPUBLIC OF BENIN 7.96% REGS 13/02/2038 | 2,778,713 | 0.09 |
| | *Bermudes* | *8,106,250* | *0.25* |
| 7,600,000 | OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.625% REGS 08/04/2031 | 5,839,734 | 0.18 |
| 3,000,000 | TENGIZCHEVROIL FINANCE COMPANY INTERNATIONAL LTD 3.25% REGS 15/08/2030 | 2,266,516 | 0.07 |
| | *Brésil* | *101,790,796* | *3.16* |
| 360,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 48,805,654 | 1.51 |
| 155,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 19,356,935 | 0.60 |
| 34,996,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 30,137,672 | 0.94 |
| 27,000,000 | RIO SMART LIGHT 12.25% REGS 20/09/2032 | 3,490,535 | 0.11 |
| | *Bulgarie* | *5,756,593* | *0.18* |
| 6,900,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 5.00% 05/03/2037 | 5,756,593 | 0.18 |
| | *Chili* | *31,096,423* | *0.97* |
| 15,505,000,000 | CHILE 0% 01/10/2033 | 11,613,669 | 0.37 |
| 4,400,000 | EMPRESA NACLONAL DEL PETROLEO SA ENAP 5.95% REGS 30/07/2034 | 3,795,429 | 0.12 |
| 8,000,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 8,154,880 | 0.25 |
| 9,000,000 | REPUBLIC OF CHILE 4.95% 05/01/2036 | 7,532,445 | 0.23 |
| | *Chine* | *1,292,259* | *0.04* |
| 147,000,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 0% 02/02/2043 | 1,292,259 | 0.04 |
| | *Colombie* | *81,384,206* | *2.53* |
| 2,000,000 | COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 | 1,402,445 | 0.04 |
| 8,500,000 | COLOMBIA 3.25% 22/04/2032 | 5,744,461 | 0.18 |
| 9,246,000 | COLOMBIA 4.125% 15/05/2051 | 4,498,825 | 0.14 |
| 8,000,000 | COLOMBIA 4.125% 22/02/2042 | 4,338,340 | 0.13 |
| 16,250,000 | COLOMBIA 5.00% 15/06/2045 | 9,378,583 | 0.29 |
| 15,800,000 | COLOMBIA 5.20% 15/05/2049 | 9,042,012 | 0.28 |
| 16,100,000 | ECOPETROL SA 7.75% 01/02/2032 | 13,482,661 | 0.42 |
| 5,000,000 | ECOPETROL SA 8.375% 19/01/2036 | 4,114,580 | 0.13 |
| 98,000,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 11.50% 25/07/2046 | 18,553,298 | 0.58 |
| 12,750,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 02/02/2034 | 10,829,001 | 0.34 |
| | *Côte d'Ivoire* | *34,259,290* | *1.06* |
| 300,000,000 | AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 18/11/2052 | 926,570 | 0.03 |
| 529,000,000 | AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 19/01/2044 | 3,747,489 | 0.12 |
| 30,000,000 | AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 24/02/2042 | 772,652 | 0.02 |
| 7,871,000 | IVORY COAST VAR REGS 31/12/2032 | 2,854,122 | 0.09 |
| 9,810,000 | IVORY COAST 6.625% REGS 22/03/2048 | 7,680,838 | 0.24 |
| 3,935,500,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 6.875% 01/04/2028 | 5,945,634 | 0.18 |
| 15,000,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.075% REGS 01/04/2036 | 12,331,985 | 0.38 |
| | *Égypte* | *86,280,282* | *2.68* |
| 6,500,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 3.798% REGS 17/05/2031 | 4,780,381 | 0.15 |
| 440,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 21.954% 04/03/2028 | 7,421,955 | 0.23 |
| 550,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 25.318% 13/08/2027 | 9,610,766 | 0.30 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 10,300,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625% REGS 04/02/2030 | 8,896,775 | 0.28 |
| 10,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 9.45% REGS 04/02/2033 | 8,625,889 | 0.27 |
| 5,000,000 | EGYPT 4.75% REGS 16/04/2026 | 5,039,700 | 0.16 |
| 15,700,000 | EGYPT 5.25% REGS 06/10/2025 | 13,374,524 | 0.41 |
| 3,000,000 | EGYPT 5.875% REGS 16/02/2031 | 2,264,395 | 0.07 |
| 8,200,000 | EGYPT 7.50% REGS 16/02/2061 | 5,102,952 | 0.16 |
| 14,700,000 | EGYPT 7.903% REGS 21/02/2048 | 9,653,900 | 0.30 |
| 7,200,000 | EGYPT 8.50% REGS 31/01/2047 | 4,981,148 | 0.15 |
| 9,200,000 | EGYPT 8.875% REGS 29/05/2050 | 6,527,897 | 0.20 |
| | *Émirats arabes unis* | *32,209,085* | *1.00* |
| 22,600,000 | ADNOC MURBAN RSC LTD 4.50% REGS 11/09/2034 | 18,768,290 | 0.58 |
| 7,500,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4.00% REGS 28/07/2050 | 4,087,192 | 0.13 |
| 5,500,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4.375% REGS 10/03/2051 | 3,178,788 | 0.10 |
| 1,950,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 6.50% REGS 23/11/2032 | 1,735,556 | 0.05 |
| 5,600,000 | MDGH GMTN RSC LTD 2.875% 21/05/2030 | 4,439,259 | 0.14 |
| | *Équateur* | *20,103,219* | *0.62* |
| 977,039 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 607,257 | 0.02 |
| 36,300,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2040 | 19,495,962 | 0.60 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *33,726,602* | *1.05* |
| 390,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 17/04/2033 | 3,969,061 | 0.12 |
| 250,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 0% 08/02/2038 | 10,227,574 | 0.32 |
| 1,600,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.85% 24/04/2028 | 16,048,897 | 0.50 |
| 100,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 21/11/2047 | 616,737 | 0.02 |
| 480,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 22/01/2048 | 2,180,264 | 0.07 |
| 159,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 26/04/2052 | 684,069 | 0.02 |
| | *Gabon* | *7,171,847* | *0.22* |
| 2,511,000 | GABONESE REPUBLIC 7.00% REGS 24/11/2031 | 1,699,163 | 0.05 |
| 7,000,000 | GABONESE REPUBLIC 9.50% 18/02/2029 | 5,472,684 | 0.17 |
| | *Ghana* | *28,420,778* | *0.88* |
| 18,419,200 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2029 | 14,679,342 | 0.45 |
| 16,564,800 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 10,943,055 | 0.34 |
| 3,123,766 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/01/2030 | 1,852,316 | 0.06 |
| 1,904,000 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/07/2026 | 946,065 | 0.03 |
| | *Guatemala* | *7,740,853* | *0.24* |
| 10,000,000 | GUATEMALA 6.125% REGS 01/06/2050 | 7,740,853 | 0.24 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *3,866,889* | *0.12* |
| 6,180,000 | CNAC HK FIBRIDGE COMPANY LIMITED 3.70% 22/09/2050 | 3,866,889 | 0.12 |
| | *Hongrie* | *95,480,479* | *2.97* |
| 16,000,000,000 | HUNGARY 3.00% 21/08/2030 | 34,211,659 | 1.07 |
| 6,400,000 | MVM ENERGETIKA ZRT 6.50% 13/03/2031 | 5,650,984 | 0.18 |
| 12,865,000 | OTP BANK PLC VAR 15/05/2033 | 11,732,757 | 0.36 |
| 8,150,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.875% 22/03/2040 | 7,969,804 | 0.25 |
| 6,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 26/09/2030 | 5,154,372 | 0.16 |
| 12,200,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 26/03/2036 | 10,023,155 | 0.31 |
| 8,300,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 7.00% 24/10/2035 | 20,737,748 | 0.64 |
| | *Île de Man* | *1,598,398* | *0.05* |
| 2,000,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 | 1,598,398 | 0.05 |
| | *Îles Caïmans* | *162,506,164* | *5.06* |
| 10,600,000 | BIOCEANICO SOVERIGN CERTIFICATE LTD 0% REGS 05/06/2034 | 5,300,024 | 0.16 |
| 21,200,000 | CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME COMPANY WLL 5.875% REGS 05/06/2032 | 18,078,109 | 0.56 |
| 11,100,000 | DP WORLD CRESCENT LTD 5.50% 13/09/2033 | 9,633,459 | 0.30 |
| 8,425,000 | EDO SUKUK LTD 5.662% REGS 03/07/2031 | 7,315,327 | 0.23 |
| 12,000,000 | FANTASIA HOLDING 0% 09/01/2038 | 299,272 | 0.01 |
| 3,500,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2181037230) | 87,809 | 0.00 |
| 38,600,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.00% 29/01/2029 | 33,267,981 | 1.04 |
| 2,400,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13/10/2122 | 1,692,298 | 0.05 |
| 14,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 23/07/2025 DEFAULTED | 539,434 | 0.02 |
| 13,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1627598094) | 484,185 | 0.02 |
| 12,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2030334192) | 470,247 | 0.01 |
| 9,500,000 | KSA SUKUK LTD 4.27% REGS 22/05/2029 | 8,058,794 | 0.25 |
| 45,900,000 | QNB FINANCE LTD 1.625% 22/09/2025 | 38,836,207 | 1.22 |
| 11,600,000 | SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 5.433% REGS 17/04/2035 | 9,848,512 | 0.31 |
| 7,000,000 | SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 6.092% 19/03/2034 | 6,239,502 | 0.19 |
| 13,500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/01/2031 DEFAULTED | 648,635 | 0.02 |
| 13,500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 644,035 | 0.02 |
| 12,000,000 | SUCI SECOND INVESTMENT COMPANY 5.171% 05/03/2031 | 10,427,227 | 0.32 |
| 12,000,000 | SUCI SECOND INVESTMENT COMPANY 6.00% 25/10/2028 | 10,635,107 | 0.33 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *20,639,092* | *0.64* |
| 26,521,000 | SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2018 LTD 2.30% REGS 08/01/2031 | 20,639,092 | 0.64 |
| | *Inde* | *19,452,927* | *0.60* |
| 590,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.26% 06/02/2033 | 6,159,612 | 0.19 |
| 15,400,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.625% REGS 22/04/2027 | 13,293,315 | 0.41 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Indonésie* | *55,293,248* | *1.72* |
| 3,500,000 | HUTAMA KARYA PERSERO 3.75% REGS 11/05/2030 | 2,848,034 | 0.09 |
| 900,000 | INDONESIA 4.45% REGS 20/02/2029 | 771,730 | 0.02 |
| 9,414,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 5.50% REGS 02/07/2054 | 7,736,185 | 0.24 |
| 18,400,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 5.60% REGS 15/11/2033 | 16,448,473 | 0.52 |
| 3,000,000 | PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TBK 5.15% REGS 27/04/2028 | 2,580,279 | 0.08 |
| 4,500,000 | PT PERTAMINA 3.10% REGS 21/01/2030 | 3,572,820 | 0.11 |
| 5,100,000 | PT PERTAMINA 3.10% REGS 25/08/2030 | 3,997,234 | 0.12 |
| 15,100,000 | PT PERTAMINA 4.15% REGS 25/02/2060 | 9,057,299 | 0.28 |
| 13,000,000 | PT PERTAMINA 4.175% REGS 21/01/2050 | 8,281,194 | 0.26 |
| | *Irlande* | *5,432,949* | *0.17* |
| 6,750,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 5,432,949 | 0.17 |
| 5,250,000 | MMK INTERNATIONAL CAPITAL DAC 0% REGS 19/02/2025 | - | 0.00 |
| | *Jamaïque* | *746,502* | *0.02* |
| 1,100,000 | TRANSJAMAICAN HIGHWAY LTD 5.75% REGS 10/10/2036 | 746,502 | 0.02 |
| | *Jordanie* | *11,707,206* | *0.36* |
| 13,400,000 | HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN 7.50% REGS 13/01/2029 | 11,707,206 | 0.36 |
| | *Kazakhstan* | *87,340,394* | *2.71* |
| 8,061,000 | BAITEREK NATIONAL MANAGI 5.45% 08/05/2028 | 6,952,917 | 0.22 |
| 36,600,000 | BANCO SANTANDER SA 5.00% 01/07/2032 | 31,304,793 | 0.97 |
| 1,700,000,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 13.00% REGS 15/04/2027 | 2,599,549 | 0.08 |
| 7,171,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 5.50% REGS 15/04/2027 | 6,175,179 | 0.19 |
| 10,000,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 3.50% REGS 14/04/2033 | 7,376,070 | 0.23 |
| 9,000,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 5.375% REGS 24/04/2030 | 7,720,595 | 0.24 |
| 22,400,000 | REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.714% REGS 09/04/2035 | 18,497,818 | 0.57 |
| 8,200,000 | SAMRUK KAZYNA 2.00% REGS 28/10/2026 | 6,713,473 | 0.21 |
| | *Kenya* | *12,790,510* | *0.40* |
| 15,921,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 12,790,510 | 0.40 |
| | *Lebanon* | *20,219,389* | *0.63* |
| 14,979,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED | 2,407,027 | 0.07 |
| 15,421,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 03/11/2028 DEFAULTED | 2,458,085 | 0.08 |
| 1,800,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 25/05/2029 DEFAULTED | 286,580 | 0.01 |
| 15,000,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 26/02/2030 DEFAULTED | 2,409,252 | 0.07 |
| 4,650,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 | 743,620 | 0.02 |
| 7,670,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0493540297) | 1,225,331 | 0.04 |
| 42,100,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0559237796) | 6,712,114 | 0.21 |
| 12,000,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0944226637) | 1,922,903 | 0.06 |
| 3,500,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1052421150) | 560,787 | 0.02 |
| 6,000,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1196417569) | 965,285 | 0.03 |
| 3,300,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1313647841) | 528,405 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *34,828,546* | *1.08* |
| 31,500,000 | ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL 4.754% 15/05/2029 | 27,640,622 | 0.85 |
| 1,728,000 | MHP LUX SA 6.25% REGS 19/09/2029 | 1,201,629 | 0.04 |
| 4,600,000 | RUMO LUXEMBOURG S.A.R.L 5.25% REGS 10/01/2028 | 3,872,410 | 0.12 |
| 4,650,000 | SBERBANK 5.125% 29/10/22 | - | 0.00 |
| 2,400,000 | TMS ISSUER SARL 5.78% REGS 23/08/2032 | 2,113,885 | 0.07 |
| | *Macédoine (TFYR)* | *6,659,161* | *0.21* |
| 7,100,000 | MACEDONIA (TFYR) 1.625% REGS 10/03/2028 | 6,659,161 | 0.21 |
| | *Malaisie* | *14,014,377* | *0.44* |
| 16,200,000 | PETRONAS CAPITAL LTD 5.848% REGS 03/04/2055 | 14,014,377 | 0.44 |
| | *Maroc* | *19,721,032* | *0.61* |
| 18,600,000 | KINGDOM OF MOROCCO 3.875% REGS 02/04/2029 | 18,867,282 | 0.58 |
| 950,000 | KINGDOM OF MOROCCO 6.50% REGS 08/09/2033 | 853,750 | 0.03 |
| | *Mexique* | *123,250,495* | *3.83* |
| 196,000,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.50% 27/01/2031 | 8,850,421 | 0.27 |
| 3,400,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% REGS 24/01/2035 | 2,858,450 | 0.09 |
| 8,900,000 | MEXICO 2.125% 25/10/2051 | 4,749,396 | 0.15 |
| 6,800,000 | MEXICO 3.75% 19/04/2071 | 3,300,681 | 0.10 |
| 18,900,000 | MEXICO 3.771% 24/05/2061 | 9,514,484 | 0.30 |
| 2,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 10.00% 07/02/2033 | 1,827,508 | 0.06 |
| 9,100,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.35% 12/02/2048 | 5,406,509 | 0.17 |
| 5,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.375% 23/01/2045 | 3,020,488 | 0.09 |
| 2,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.49% 23/01/2027 | 1,697,270 | 0.05 |
| 11,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 8,264,501 | 0.26 |
| 13,970,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047 | 8,617,759 | 0.27 |
| 11,400,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.95% 28/01/2060 | 6,993,347 | 0.22 |
| 2,900,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.47% 12/11/2026 | 12,486,344 | 0.39 |
| 1,200,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.40% 09/02/2028 | 1,044,849 | 0.03 |
| 6,400,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.338% 04/05/2053 | 5,017,936 | 0.16 |
| 28,663,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.625% 29/01/2038 | 24,789,338 | 0.76 |
| 16,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.875% 13/05/2037 | 14,229,552 | 0.44 |
| 136,770 | UNITED MEXICAN STATES 8.00% 24/05/2035 | 581,662 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Mongolie* | *4,522,687* | *0.14* |
| 5,400,000 | GOVERNMENT OF MONGOLIA 6.625% REGS 25/02/2030 | 4,522,687 | 0.14 |
| | *Monténégro* | *6,485,600* | *0.20* |
| 7,340,000 | REPUBLIQUE DU MONTENEGRO 7.25% REGS 12/03/2031 | 6,485,600 | 0.20 |
| | *Mozambique* | *4,853,659* | *0.15* |
| 6,900,000 | MOZAMBIQUE VAR REGS 15/09/2031 | 4,853,659 | 0.15 |
| | *Namibie* | *37,659,187* | *1.17* |
| 44,386,000 | NAMIBIA 5.25% REGS 29/10/2025 | 37,659,187 | 1.17 |
| | *Nigeria* | *68,350,995* | *2.12* |
| 7,300,000 | AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% REGS 28/04/2028 | 5,757,165 | 0.18 |
| 15,000,000 | AFRICA FINANCE CORPORATION 3.75% 30/10/2029 | 11,760,659 | 0.37 |
| 10,000,000,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 0% 09/12/2025 | 4,990,889 | 0.16 |
| 6,000,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 10.375% REGS 09/12/2034 | 5,383,976 | 0.17 |
| 10,000,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 6.125% REGS 28/09/2028 | 8,122,588 | 0.25 |
| 9,500,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% REGS 28/09/2033 | 7,249,248 | 0.23 |
| 10,200,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 8.25% REGS 28/09/2051 | 7,225,894 | 0.22 |
| 3,400,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 9.625% REGS 09/06/2031 | 3,033,396 | 0.09 |
| 2,400,000 | NIGERIA 7.143% REGS 23/02/2030 | 1,946,743 | 0.06 |
| 15,000,000 | NIGERIA 7.625% REGS 21/11/2025 | 12,880,437 | 0.39 |
| | *Oman* | *28,631,322* | *0.89* |
| 9,200,000 | MAZOON ASSETS CO SAOC 5.25% REGS 09/10/2031 | 7,829,072 | 0.24 |
| 10,200,000 | OMAN 4.75% REGS 15/06/2026 | 8,674,322 | 0.28 |
| 7,250,000 | OMAN 5.375% REGS 08/03/2027 | 6,239,194 | 0.19 |
| 6,500,000 | OMAN 6.25% REGS 25/01/2031 | 5,888,734 | 0.18 |
| | *Ouzbékistan* | *49,352,099* | *1.53* |
| 120,000,000,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 15.50% REGS 25/02/2028 | 8,039,731 | 0.25 |
| 6,567,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.375% REGS 29/05/2027 | 6,733,276 | 0.21 |
| 160,000,000,000 | UZBEKISTAN INTL BOND 16.625% REGS 29/05/2027 | 11,299,967 | 0.35 |
| 8,000,000 | UZBEKISTAN 3.70% REGS 25/11/2030 | 6,072,667 | 0.19 |
| 19,600,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 8.75% 07/05/2030 | 17,206,458 | 0.53 |
| | *Pakistan* | *20,976,139* | *0.65* |
| 21,700,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 17,482,933 | 0.54 |
| 5,000,000 | PAKISTAN 8.875% REGS 08/04/2051 | 3,493,206 | 0.11 |
| | *Panama* | *32,416,792* | *1.01* |
| 27,800,000 | PANAMA 3.362% 30/06/2031 | 19,466,394 | 0.61 |
| 15,842,000 | REPUBLIC OF PANAMA 6.375% 25/07/2033 | 12,950,398 | 0.40 |
| | *Paraguay* | *14,713,113* | *0.46* |
| 2,200,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 1,866,041 | 0.06 |
| 8,550,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849% REGS 28/06/2033 | 6,616,900 | 0.21 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 5.85% REGS 21/08/2033 | 874,226 | 0.03 |
| 4,200,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.00% REGS 09/02/2036 | 3,646,273 | 0.11 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.65% REGS 04/03/2055 | 1,709,673 | 0.05 |
| | *Pays-Bas* | *13,357,086* | *0.41* |
| 9,128,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 9,315,854 | 0.28 |
| 5,000,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90% 19/03/2049 | 4,041,232 | 0.13 |
| | *Pérou* | *54,455,071* | *1.69* |
| 5,000,000 | PERU 2.78% 01/12/2060 | 2,303,787 | 0.07 |
| 18,000,000 | PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% REGS 19/06/2032 | 11,875,844 | 0.37 |
| 10,200,000 | PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% REGS 19/06/2047 | 5,505,054 | 0.17 |
| 9,699,000 | REPUBLIC OF PERU 5.375% 08/02/2035 | 8,257,597 | 0.26 |
| 31,050,000 | REPUBLIC OF PERU 5.50% 30/03/2036 | 26,512,789 | 0.82 |
| | *Philippines* | *56,272,938* | *1.75* |
| 2,000,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 5,351,990 | 0.17 |
| 680,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 1,556,478 | 0.05 |
| 20,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 30/07/2030 | 3,541,089 | 0.11 |
| 10,000,000 | PHILIPPINES 0.70% 03/02/2029 | 9,279,100 | 0.29 |
| 33,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 4.375% 05/03/2030 | 28,180,091 | 0.87 |
| 9,600,000 | ROP SUKUK TRUST 5.045% REGS 06/06/2029 | 8,364,190 | 0.26 |
| | *Pologne* | *51,166,926* | *1.59* |
| 28,024,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.125% 18/09/2034 | 23,981,009 | 0.75 |
| 21,300,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035 | 18,494,900 | 0.57 |
| 11,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 18/03/2054 | 8,691,017 | 0.27 |
| | *Qatar* | *12,170,756* | *0.38* |
| 11,550,000 | QATAR PETROLEUM 3.125% REGS 12/07/2041 | 7,267,787 | 0.23 |
| 8,500,000 | QATAR PETROLEUM 3.30% REGS 12/07/2051 | 4,902,969 | 0.15 |
| | *République dominicaine* | *40,211,534* | *1.25* |
| 520,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 10.50% REGS 15/03/2037 | 7,569,928 | 0.24 |
| 30,650,000 | DOMINICAN REPUBLIC 4.875% REGS 23/09/2032 | 24,144,268 | 0.75 |
| 10,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 5.50% REGS 22/02/2029 | 8,497,338 | 0.26 |
| | *Roumanie* | *80,099,734* | *2.49* |
| 5,000,000 | ROMANIA 1.375% REGS 02/12/2029 | 4,376,950 | 0.14 |
| 5,000,000 | ROMANIA 2.124% REGS 16/07/2031 | 4,165,250 | 0.13 |
| 4,100,000 | ROMANIA 2.625% REGS 02/12/2040 | 2,558,482 | 0.08 |
| 5,300,000 | ROMANIA 2.75% REGS 14/04/2041 | 3,307,200 | 0.10 |
| 7,782,000 | ROMANIA 2.875% REGS 13/04/2042 | 4,852,933 | 0.15 |
| 19,100,000 | ROMANIA 5.00% REGS 27/09/2026 | 19,624,868 | 0.61 |
| 24,000,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 23,704,560 | 0.74 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 19,900,000 | ROMANIA 6.625% REGS 17/02/2028 | 17,509,491 | 0.54 |
| | *Royaume-Uni* | *24,334,989* | *0.76* |
| 1,200,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/02/2035 | 3,137,208 | 0.10 |
| 250,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/10/2036 | 3,608,143 | 0.11 |
| 3,066,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 05/04/2036 | 1,963,919 | 0.06 |
| 180,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 07/03/2034 | 3,470,067 | 0.11 |
| 255,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 11/07/2036 | 388,246 | 0.01 |
| 215,000,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 4.60% 09/12/2025 | 11,217,820 | 0.35 |
| 897,000 | VFU FUNDING PLC 6.20% REGS 11/02/2027 | 549,586 | 0.02 |
| | *Russie* | *-* | *0.00* |
| 1,900,000,000 | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 23/07/2031 | - | 0.00 |
| | *Salvador* | *190,576* | *0.01* |
| 10,086,000 | REPUBLIC OF EL SALVADOR 0.25% REGS 17/04/2030 | 190,576 | 0.01 |
| | *Sénégal* | *38,661,948* | *1.20* |
| 45,100,000 | REPUBLIC OF SENEGAL 7.75% 10/06/2031 | 28,449,288 | 0.89 |
| 3,000,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 2,397,660 | 0.07 |
| 12,500,000 | SENEGAL 5.375% REGS 08/06/2037 | 7,815,000 | 0.24 |
| | *Serbie* | *8,203,440* | *0.25* |
| 5,000,000 | SERBIA 2.125% REGS 01/12/2030 | 3,603,101 | 0.11 |
| 5,400,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 4,600,339 | 0.14 |
| | *Sri Lanka* | *38,307,878* | *1.19* |
| 5,940,885 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/01/2030 | 4,504,363 | 0.14 |
| 11,652,945 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2033 | 7,970,184 | 0.25 |
| 18,926,321 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2038 | 13,018,748 | 0.40 |
| 5,460,866 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/05/2036 | 3,760,059 | 0.12 |
| 7,868,419 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/06/2035 | 4,570,299 | 0.14 |
| 7,684,769 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA 4.00% REGS 15/04/2028 | 4,484,225 | 0.14 |
| | *Togo* | *6,361,832* | *0.20* |
| 7,600,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% REGS 27/07/2027 | 6,361,832 | 0.20 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *5,093,291* | *0.16* |
| 6,000,000 | TRINIDAD ET TOBAGO 5.95% REGS 14/01/2031 | 5,093,291 | 0.16 |
| | *Tunisie* | *12,172,818* | *0.38* |
| 12,300,000 | CENTRAL BANK OF TUNISIA 6.375% REGS 15/07/2026 | 12,172,818 | 0.38 |
| | *Turquie* | *146,088,313* | *4.54* |
| 17,400,000 | ICA ICTAS ALTYAPI YAVUZ 7.536% 31/10/2027 | 14,948,866 | 0.46 |
| 8,000,000 | MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIGI AS 8.25% REGS 15/11/2028 | 7,090,105 | 0.22 |
| 9,600,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 6.375% REGS 09/12/2025 | 8,173,392 | 0.25 |
| 600,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 26.20% 05/10/2033 | 11,627,733 | 0.36 |
| 500,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 27.70% 27/09/2034 | 9,917,237 | 0.31 |
| 16,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 6.50% 03/01/2035 | 12,887,780 | 0.40 |
| 35,300,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 12/02/2032 | 30,152,277 | 0.93 |
| 15,340,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 13,129,921 | 0.41 |
| 8,200,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 14/03/2029 | 7,709,125 | 0.24 |
| 5,032,000 | TURK IHRACAT KR BK 7.50% REGS 06/02/2028 | 4,382,429 | 0.14 |
| 10,000,000 | TURKEY 4.875% 16/04/2043 | 6,024,790 | 0.19 |
| 6,200,000 | TURKEY 6.00% 14/01/2041 | 4,364,375 | 0.14 |
| 2,800,000 | TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14/02/2029 | 2,486,928 | 0.08 |
| 10,400,000 | TVF VARLIK KIRALAMA AS 6.95% 23/01/2030 | 8,913,602 | 0.28 |
| 6,269,000 | VESTEL ELEKTRONIK SANAYI TICARET 9.75% REGS 15/05/2029 | 4,279,753 | 0.13 |
| | *Ukraine* | *60,944,152* | *1.89* |
| 8,350,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 5,823,696 | 0.18 |
| 18,204,988 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 7,998,501 | 0.25 |
| 2,677,920 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056955) | 890,328 | 0.03 |
| 2,263,030 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 909,048 | 0.03 |
| 52,136,557 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 22,167,975 | 0.69 |
| 32,701,473 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2035 | 14,194,643 | 0.44 |
| 1,885,858 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2036 | 758,986 | 0.02 |
| 13,500,000 | UKRAINE VAR REGS 01/08/2041 | 8,200,975 | 0.25 |
| | *Uruguay* | *14,385,706* | *0.45* |
| 646,600,000 | ORIENTAL REPUBLIC OF URUGUAY 9.75% 20/07/2033 | 14,385,706 | 0.45 |
| | *Vénézuela* | *18,670,737* | *0.58* |
| 101,624,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 15/11/2026 DEFAULTED | 11,105,615 | 0.35 |
| 9,376,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN USP7807HAT25) | 1,021,707 | 0.03 |
| 4,400,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN USP7807HAV70) | 1,738,991 | 0.05 |
| 5,800,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% 12/04/2027 DEFAULTED | 631,905 | 0.02 |
| 3,600,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 21/10/2026 DEFAULTED | 558,501 | 0.02 |
| 21,000,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 2,915,867 | 0.09 |
| 5,000,000 | VENEZUELA 0% PERPETUAL | 698,151 | 0.02 |
| | *Zambie* | *2,874,627* | *0.09* |
| 5,198,988 | REPUBLIC OF ZAMBIA VAR REGS 30/06/2033 | 2,874,627 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation<br>EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **267,674,731** | **8.32** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **267,674,731** | **8.32** |
| | *Irlande* | *3,331,864* | *0.10* |
| 3,799 | AMUNDI SBI FM INDIA BOND FUND Z2 USD (C) | 3,331,864 | 0.10 |
| | *Luxembourg* | *264,342,867* | *8.22* |
| 8,477 | AMUNDI FUNDS ASIA BOND INCOME RESPONSIBLE Z USD (C) | 7,986,951 | 0.25 |
| 10,000 | AMUNDI FUNDS CHINA RMB AGGREGATE BOND Z USD (C) | 9,543,809 | 0.30 |
| 6,600 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY Z EUR C | 8,092,854 | 0.25 |
| 32,514 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HGD C | 28,168,829 | 0.88 |
| 26,208 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - O USD (C) | 25,326,772 | 0.79 |
| 82,907 | AMUNDI FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORPORATE BOND Z USD (C) | 79,896,108 | 2.48 |
| 10,669 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS CHINA RMB SOVEREIGN BOND Z USD C | 10,043,593 | 0.31 |
| 14,423 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND I USD C | 16,483,393 | 0.51 |
| 2,200 | AMUNDI PLANET II CLASS SENIOR USD. | 20,138,888 | 0.63 |
| 4,310 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 38,722,380 | 1.20 |
| 6,595 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 5,882,213 | 0.18 |
| 15,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 14,057,077 | 0.44 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **252,895,975** | **7.85** |
| | *Égypte* | *10,076,502* | *0.31* |
| 618,000,000 | EGYPT 0% 09/09/2025 | 10,076,502 | 0.31 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *53,256,497* | *1.65* |
| 63,000,000 | USA T-BILLS 0% 04/09/2025 | 53,256,497 | 1.65 |
| | *France* | *69,867,400* | *2.17* |
| 20,000,000 | FRANCE BTF 0% 10/09/2025 | 19,924,400 | 0.62 |
| 50,000,000 | FRANCE BTF 0% 23/07/2025 | 49,943,000 | 1.55 |
| | *Italie* | *99,851,499* | *3.10* |
| 50,000,000 | ITALY BOT 0% 14/07/2025 | 49,967,999 | 1.55 |
| 50,000,000 | ITALY BOT 0% 14/08/2025 | 49,883,500 | 1.55 |
| | *Nigeria* | *19,844,077* | *0.62* |
| 31,200,000,000 | NIGERIA OMO BILL 0% 10/02/2026 | 14,920,821 | 0.47 |
| 10,000,000,000 | NIGERIA OMO BILL 0% 30/12/2025 | 4,923,256 | 0.15 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,951,458,673** | **91.69** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **3,227,301,970** | **96.49** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,942,200,600** | **87.97** |
| | **Actions** | **10,442,272** | **0.32** |
| | *Allemagne* | *4,967,690* | *0.16* |
| 185,500 | COMMERZBANK | 4,967,690 | 0.16 |
| | *Brésil* | *324,160* | *0.01* |
| 818,312 | AZUL SA ADR | 324,160 | 0.01 |
| | *Canada* | *446,527* | *0.01* |
| 41,330 | FRONTERA ENERGY | 169,179 | 0.01 |
| 67,927 | FRONTERA ENERGY CORPORATION | 277,348 | 0.00 |
| | *Chypre* | - | *0.00* |
| 4,008,371 | XXI CENTURY INVESTMENTS | - | 0.00 |
| | *Kazakhstan* | *3,989,534* | *0.12* |
| 442,418 | FORTEBANK JSC GDR 500 SHS | 3,989,534 | 0.12 |
| | *Luxembourg* | - | *0.00* |
| 5,264 | FORESEA HOLDING SA USD (ISIN USL269151134) | - | 0.00 |
| 47,377 | FORESEA HOLDING SA USD (ISIN USL269151217) | - | 0.00 |
| | *Pays-Bas* | *561,176* | *0.02* |
| 11,385 | LYONDELLBASELL | 561,176 | 0.02 |
| | *Royaume-Uni* | *153,185* | *0.00* |
| 3,859,370 | NOSTRUM OIL AND GAS PLC | 153,185 | 0.00 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 65,989 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **2,931,758,328** | **87.65** |
| | *Afrique du Sud* | *64,603,370* | *1.93* |
| 11,000,000 | SOUTH AFRICA 4.85% 30/09/2029 | 9,036,615 | 0.27 |
| 15,200,000 | SOUTH AFRICA 5.00% 12/10/2046 | 9,079,211 | 0.27 |
| 5,800,000 | SOUTH AFRICA 5.375% 24/07/2044 | 3,763,713 | 0.11 |
| 19,000,000 | SOUTH AFRICA 5.65% 27/09/2047 | 12,235,038 | 0.37 |
| 13,000,000 | SOUTH AFRICA 5.875% 22/06/2030 | 11,040,670 | 0.33 |
| 22,000,000 | TRANSNET SOC LTD 8.25% REGS 06/02/2028 | 19,448,123 | 0.58 |
| | *Angola* | *33,692,657* | *1.01* |
| 20,700,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 16,711,126 | 0.50 |
| 14,500,000 | ANGOLA 9.50% REGS 12/11/2025 | 12,449,112 | 0.37 |
| 6,000,000 | REPUBLIC OF ANGOLA 8.75% REGS 14/04/2032 | 4,532,419 | 0.14 |
| | *Arabie saoudite* | *27,529,540* | *0.82* |
| 34,000,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 3.75% REGS 21/01/2055 | 19,779,580 | 0.59 |
| 9,000,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.25% REGS 17/07/2034 | 7,749,960 | 0.23 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Argentine* | *177,898,803* | *5.32* |
| 140,000,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2030 | 83,464,496 | 2.50 |
| 33,000,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2046 | 18,041,977 | 0.54 |
| 408,343 | ARGENTINA VAR 15/12/2035 | 11,241 | 0.00 |
| 29,350,000 | ARGENTINA 0% 15/12/2035 | 3,309 | 0.00 |
| 5,000,000 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 3,206,526 | 0.10 |
| 20,454,625 | COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA AND SERVICIOS SA CLISA VAR REGS 10/12/2034 | 6,944,411 | 0.21 |
| 4,138,909 | COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA AND SERVICIOS SA CLISA 7.00% 10/12/2034 | 1,032,603 | 0.03 |
| 22,000,000 | PROVINCIA DE BUENOS AIRES VAR REGS 01/09/2037 | 12,680,159 | 0.38 |
| 5,338,027 | PROVINCIA DE LA RIOJA VAR REGS 24/02/2028 | 2,690,955 | 0.08 |
| 5,300,000 | TELECOM ARGENTINA SA 9.25% 28/05/2033 | 4,605,088 | 0.14 |
| 12,600,000 | TELECOM ARGENTINA SA 9.50% REGS 18/07/2031 | 11,173,678 | 0.33 |
| 8,000,000 | YPF SA VAR REGS 30/06/2029 | 7,032,381 | 0.21 |
| 6,045,000 | YPF SA 6.95% REGS 21/07/2027 | 5,121,192 | 0.15 |
| 25,000,000 | YPF SA 8.50% REGS 27/06/2029 | 21,890,787 | 0.65 |
| | *Autriche* | *15,267,283* | *0.46* |
| 15,000,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 3.125% 15/01/2032 | 11,280,573 | 0.34 |
| 5,000,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% 15/01/2031 | 3,986,710 | 0.12 |
| | *Bahamas* | *41,958,286* | *1.25* |
| 12,300,000 | BAHAMAS 6.625% 15/05/2033 | 9,595,855 | 0.29 |
| 37,200,000 | COMMONWEALTH OF BAHAMAS 8.25% 24/06/2036 | 32,362,431 | 0.96 |
| | *Bahreïn* | *34,383,237* | *1.03* |
| 27,370,000 | GOLDEN BELT 1 SUKUK COMPANY 0% PERPETUAL DEFAULTED | 1,748,733 | 0.05 |
| 26,200,000 | OIL GAS HOLDING 7.50% REGS 25/10/2027 | 22,906,948 | 0.69 |
| 10,755,000 | OIL GAS HOLDING 8.375% REGS 07/11/2028 | 9,727,556 | 0.29 |
| | *Bermudes* | *183,215* | *0.01* |
| 1,600,000 | AFRICAN MINERALS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 26,947 | 0.00 |
| 15,867,843 | RUSSIAN STANDARD LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED | 156,266 | 0.01 |
| 3,000,000 | ZHIDAO INTERNATIONAL HOLDONGS 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 2 | 0.00 |
| | *Brésil* | *48,746,306* | *1.46* |
| 6,500,000 | BANCO CRUZEIRO DO SUL SA 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED | 10,964 | 0.00 |
| 2,550,000 | BANCO CRUZEIRO DO SUL SA 0% REGS 31/12/2049 | 43 | 0.00 |
| 6,000,000 | BRAZIL 5.00% 27/01/2045 | 3,901,572 | 0.12 |
| 9,742,767 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 7,782,843 | 0.23 |
| 1,042,239 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 2.26% 19/12/2037 | 208,981 | 0.01 |
| 2,506,941 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 4.21% 19/12/2032 | 1,156,736 | 0.03 |
| 42,469,163 | SAMARCO MINERACAO SA VAR REGS 30/06/2031 | 35,685,167 | 1.07 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Bulgarie* | *12,778,098* | *0.38* |
| 8,000,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 4.25% 05/09/2044 | 8,106,080 | 0.24 |
| 5,600,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 5.00% 05/03/2037 | 4,672,018 | 0.14 |
| | *Cameroun* | *3,178,532* | *0.10* |
| 4,000,000 | REPUBLIC OF CAMEROON 9.50% 31/07/2031 | 3,178,532 | 0.10 |
| | *Canada* | *17,822,959* | *0.53* |
| 14,000,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% REGS 01/06/2031 | 12,387,767 | 0.37 |
| 6,000,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 9.375% REGS 01/03/2029 | 5,435,192 | 0.16 |
| | *Chili* | *35,838,751* | *1.07* |
| 9,000,000 | ALFA DESARROLLO SPA 4.55% REGS 27/09/2051 | 5,591,423 | 0.17 |
| 2,800,000 | EMPRESA NACLONAL DEL PETROLEO SA ENAP 5.95% REGS 30/07/2034 | 2,415,273 | 0.07 |
| 4,280,000 | INVERSIONES LA CONSTRUCCION 4.75% REGS 07/02/2032 | 3,397,711 | 0.10 |
| 9,400,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875% REGS 15/04/2030 | 8,134,441 | 0.24 |
| 18,000,000 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SOQUIMICH 6.50% REGS 07/11/2033 | 16,299,903 | 0.49 |
| | *Chypre* | *4* | *0.00* |
| 4,700,000 | PBB LPN ISSUANCE LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 4 | 0.00 |
| | *Colombie* | *105,182,967* | *3.14* |
| 14,900,000 | COLOMBIA 3.875% 15/02/2061 | 6,718,169 | 0.20 |
| 100,000 | COLOMBIA 3.875% 25/04/2027 | 83,598 | 0.00 |
| 70,700,000 | COLOMBIA 4.125% 15/05/2051 | 34,400,487 | 1.03 |
| 12,000,000 | COLOMBIA 4.50% 15/03/2029 | 9,710,304 | 0.29 |
| 21,200,000 | COLOMBIA 5.00% 15/06/2045 | 12,235,444 | 0.37 |
| 5,200,000 | COLOMBIA 6.125% 18/01/2041 | 3,620,354 | 0.11 |
| 18,650,000 | ECOPETROL SA 7.75% 01/02/2032 | 15,618,114 | 0.47 |
| 8,654,000 | FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% REGS 15/01/2035 | 6,013,296 | 0.18 |
| 1,778,000 | OLEODUCTO CENTRAL SA 4.00% REGS 14/07/2027 | 1,476,247 | 0.04 |
| 600,000 | PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% REGS 16/10/2029 | 476,126 | 0.01 |
| 16,800,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.375% 25/04/2030 | 14,830,828 | 0.44 |
| | *Corée du Sud* | *17,903,736* | *0.54* |
| 10,000,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.75% REGS 25/09/2028 | 8,712,272 | 0.26 |
| 10,000,000 | SK HYNIX INC 6.50% REGS 17/01/2033 | 9,191,464 | 0.28 |
| | *Côte d'Ivoire* | *34,031,763* | *1.02* |
| 18,400,000 | IVORY COAST 4.875% REGS 30/01/2032 | 16,516,392 | 0.50 |
| 9,100,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 7.625% REGS 30/01/2033 | 7,649,783 | 0.23 |
| 12,000,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.075% REGS 01/04/2036 | 9,865,588 | 0.29 |
| | *Égypte* | *64,511,874* | *1.93* |
| 7,000,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 2.634% REGS 17/05/2026 | 5,792,554 | 0.17 |
| 13,350,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 3.798% REGS 17/05/2031 | 9,818,167 | 0.29 |
| 16,300,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.80% REGS 30/09/2027 | 13,630,430 | 0.41 |
| 23,707,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.30% REGS 30/09/2033 | 17,979,432 | 0.54 |
| 11,560,000 | EGYPT 5.875% REGS 16/02/2031 | 8,725,469 | 0.26 |
| 11,000,000 | EGYPT 7.053% REGS 15/01/2032 | 8,565,822 | 0.26 |
| | *Équateur* | *43,576,670* | *1.30* |
| 26,207,030 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2030 | 19,399,252 | 0.58 |
| 38,900,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 24,177,418 | 0.72 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *29,997,556* | *0.90* |
| 2,778,801 | AZUL SECURED FINANCE LLP 10.875% 28/08/2030 | 69,550 | 0.00 |
| 18,058,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 13,715,373 | 0.41 |
| 20,000,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 6.50% 27/09/2028 | 16,212,633 | 0.49 |
| | *Éthiopie* | *7,092,738* | *0.21* |
| 9,000,000 | ETHIOPIA 0% REGS 11/12/2024 | 7,092,738 | 0.21 |
| | *Ghana* | *19,022,857* | *0.57* |
| 22,300,000 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2029 | 17,772,180 | 0.53 |
| 543,867 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/01/2030 | 322,500 | 0.01 |
| 1,868,000 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/07/2026 | 928,177 | 0.03 |
| | *Guatemala* | *49,299,311* | *1.47* |
| 3,200,000 | GUATEMALA 5.375% REGS 24/04/2032 | 2,666,562 | 0.08 |
| 23,950,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 5.25% REGS 10/08/2029 | 20,275,429 | 0.60 |
| 22,000,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 6.60% REGS 13/06/2036 | 19,099,152 | 0.57 |
| 8,000,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 7.05% REGS 03/10/2032 | 7,258,168 | 0.22 |
| | *Honduras* | *7,623,447* | *0.23* |
| 8,519,000 | REPUBLIC OF HONDURAS 8.625% REGS 27/11/2034 | 7,623,447 | 0.23 |
| | *Hongrie* | *79,664,133* | *2.38* |
| 6,620,000 | HUNGARIAN EXPORT IMPORT BANK PLC 6.125% REGS 04/12/2027 | 5,763,407 | 0.17 |
| 8,000,000 | MVM ENERGETIKA ZRT 6.50% 13/03/2031 | 7,063,730 | 0.21 |
| 13,630,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 11,908,267 | 0.36 |
| 31,600,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.25% REGS 16/06/2029 | 27,147,977 | 0.81 |
| 11,600,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 16/06/2034 | 9,706,211 | 0.29 |
| 22,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 26/03/2036 | 18,074,541 | 0.54 |
| | *Île de Man* | *18,061,902* | *0.54* |
| 22,600,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 | 18,061,902 | 0.54 |
| | *Îles Caïmans* | *134,656,788* | *4.03* |
| 27,563,953 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% REGS 22/10/2029 | 17,860,155 | 0.53 |
| 32,400,000 | BIOCEANICO SOVERIGN CERTIFICATE LTD 0% REGS 05/06/2034 | 16,200,074 | 0.48 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,400,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 27/08/2025 DEFAULTED | 91,248 | 0.00 |
| 5,000,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 31/12/2049 | 187,034 | 0.01 |
| 11,160,000 | CT TRUST 5.125% REGS 03/02/2032 | 8,871,147 | 0.27 |
| 23,300,000 | DP WORLD SUKUK LTD VAR PERPETUAL | 19,847,626 | 0.60 |
| 17,080,000 | FANTASIA HOLDING 0% 09/01/2038 | 425,963 | 0.01 |
| 5,192,000 | FANTASIA HOLDING 0% 18/10/2022 | 131,962 | 0.00 |
| 20,758,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2181037230) | 520,785 | 0.02 |
| 6,400,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2210790783) | 153,369 | 0.00 |
| 5,800,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2245488262) | 150,750 | 0.00 |
| 6,800,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1924249680) | 166,314 | 0.00 |
| 5,000,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13/10/2122 | 3,525,621 | 0.11 |
| 2,000,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% REGS 29/11/2028 | 1,663,483 | 0.05 |
| 4,850,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% REGS 31/12/2049 | 178,366 | 0.01 |
| 43,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 23/07/2025 DEFAULTED | 1,618,303 | 0.05 |
| 44,200,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1627598094) | 1,646,227 | 0.05 |
| 33,900,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2030334192) | 1,275,311 | 0.04 |
| 28,100,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1627597955) | 1,035,931 | 0.03 |
| 5,600,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS2201954067) | 209,478 | 0.01 |
| 13,540,000 | KINGSTON AIPORT REVENUE FINANCE 6.75% REGS 15/12/2036 | 11,669,188 | 0.35 |
| 8,000,000 | LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD 4.35% REGS 05/04/2036 | 5,090,305 | 0.15 |
| 13,771,000 | LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD 5.875% REGS 05/07/2034 | 4,733,200 | 0.14 |
| 8,214,894 | MIE HOLDINGS CORP 0% 29/02/2028 | 714,696 | 0.02 |
| 12,780,000 | RUTAS 2 AND 7 FINACNE LTD 0% REGS 30/09/2036 | 6,056,504 | 0.18 |
| 16,000,000 | SANDS CHINA LTD VAR 08/08/2028 | 13,742,812 | 0.41 |
| 13,100,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 | 626,180 | 0.02 |
| 18,718,000 | SUCI SECOND INVESTMENT COMPANY 5.171% 05/03/2031 | 16,264,736 | 0.49 |
| 23,000,000 | TARQUIN LTD 0% 17/03/2026 | 20 | 0.00 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *28,981,335* | *0.87* |
| 2,000,000 | ATLAS MARA 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1298407229) | - | 0.00 |
| 4,000,000 | HUARONG FINANCE II CO LTD 4.875% 22/11/2026 | 3,402,172 | 0.10 |
| 77,519 | PREMIUM FOODS BRAZIL INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 30,000,000 | TELEGRAM GROUP INC 7.00% 22/03/2026 | 25,579,163 | 0.77 |
| | *Indonésie* | *68,857,707* | *2.06* |
| 10,000,000 | PT FREEPORT INDONESIA 4.763% REGS 14/04/2027 | 8,527,325 | 0.25 |
| 26,965,000 | PT FREEPORT INDONESIA 5.315% REGS 14/04/2032 | 23,035,969 | 0.70 |
| 400,000 | PT FREEPORT INDONESIA 6.20% REGS 14/04/2052 | 335,102 | 0.01 |
| 6,000,000 | PT PERTAMINA 4.15% REGS 25/02/2060 | 3,598,927 | 0.11 |
| 26,200,000 | PT PERTAMINA 4.70% REGS 30/07/2049 | 18,223,156 | 0.54 |
| 8,300,000 | PT PERTAMINA 5.625% REGS 20/05/2043 | 6,702,505 | 0.20 |
| 10,000,000 | PT PERTAMINA 6.00% REGS 03/05/2042 | 8,434,723 | 0.25 |
| | *Irlande* | *47,327,899* | *1.42* |
| 21,794,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 18,749,877 | 0.56 |
| 10,200,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% REGS 15/05/2029 | 8,160,695 | 0.24 |
| 24,000,000 | STEAS FUNDING 1 DAC 7.23% 17/03/2026 | 20,417,327 | 0.62 |
| | *Israël* | *13,341,033* | *0.40* |
| 14,900,000 | ISRAEL 3.375% 15/01/2050 | 8,246,058 | 0.25 |
| 9,200,000 | ISRAEL 3.80% 13/05/2060 | 5,094,975 | 0.15 |
| | *Jamaïque* | *2,300,583* | *0.07* |
| 3,390,000 | TRANSJAMAICAN HIGHWAY LTD 5.75% REGS 10/10/2036 | 2,300,583 | 0.07 |
| | *Jersey* | *22,571,001* | *0.67* |
| 4,700,000 | GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED 2.625% REGS 31/03/2036 | 3,408,296 | 0.10 |
| 21,620,000 | GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED 2.94% REGS 30/09/2040 | 13,352,557 | 0.40 |
| 7,800,000 | WEST CHINA CEMENT 4.95% 08/07/2026 | 5,810,148 | 0.17 |
| | *Jordanie* | *6,808,637* | *0.20* |
| 8,300,000 | JORDAN 5.85% REGS 07/07/2030 | 6,808,637 | 0.20 |
| | *Kazakhstan* | *39,104,030* | *1.17* |
| 18,000,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 3.50% REGS 14/04/2033 | 13,276,926 | 0.39 |
| 8,400,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 5.375% REGS 24/04/2030 | 7,205,888 | 0.22 |
| 14,600,000 | REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.714% REGS 09/04/2035 | 12,056,614 | 0.36 |
| 8,600,000 | REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.875% REGS 14/10/2044 | 6,564,602 | 0.20 |
| | *Kenya* | *7,552,709* | *0.23* |
| 9,900,000 | EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE AND DEV BANK 4.125% 30/06/2028 | 7,552,709 | 0.23 |
| | *Lebanon* | *19,888,627* | *0.59* |
| 4,400,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED | 707,051 | 0.02 |
| 78,700,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 17/05/2033 DEFAULTED | 12,611,711 | 0.37 |
| 23,000,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0559237796) | 3,666,951 | 0.11 |
| 18,200,000 | LEBANON 0% 29/11/2037 | 2,902,914 | 0.09 |
| | *Luxembourg* | *50,198,756* | *1.50* |
| 7,500,000 | AEGEA FINANCE SARL 6.75% REGS 20/05/2029 | 6,389,168 | 0.19 |
| 9,800,000 | AEGEA FINANCE SARL 9.00% REGS 20/01/2031 | 8,837,156 | 0.26 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 13,200,000 | AQUARIEUS INVESTMENTS LUXEMBOURG SA 0% 29/12/2049 DEFAULTED | 5 | 0.00 |
| 11,800,000 | CHILE ELECTRICITY LUX MPC SARL 5.58% REGS 20/10/2035 | 9,874,117 | 0.30 |
| 19,000,000 | CHILE ELECTRICITY LUX MPC SARL 6.01% REGS 20/01/2033 | 15,620,079 | 0.47 |
| 28,960,000 | ECUADOR SOCIAL BOND SARL 0% REGS 30/01/2035 | 3,775,923 | 0.11 |
| 3,260,000 | ECUADOR SOCIAL BOND SARL 0% 144A 30/01/2035 | 425,052 | 0.01 |
| 306,025 | FORESEA HOLDING SA 7.50% REGS 15/06/2030 | 249,322 | 0.01 |
| 4,795,000 | IIB LUXEMBOURG SA 0% 05/07/2049 DEFAULTED | 4,387 | 0.00 |
| 4,000,000 | IIB LUXEMBOURG SA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 3,118 | 0.00 |
| 4,610,000 | TMS ISSUER SARL 5.78% REGS 23/08/2032 | 4,060,421 | 0.12 |
| 1,300,000 | TUPY OVERSEAS SA 4.50% REGS 16/02/2031 | 960,008 | 0.03 |
| | *Maroc* | *50,918,987* | *1.52* |
| 17,400,000 | KINGDOM OF MOROCCO 5.95% REGS 08/03/2028 | 15,208,120 | 0.45 |
| 500,000 | KINGDOM OF MOROCCO 6.50% REGS 08/09/2033 | 449,342 | 0.01 |
| 12,000,000 | MOROCCO 2.375% REGS 15/12/2027 | 9,642,322 | 0.29 |
| 23,200,000 | MOROCCO 3.00% REGS 15/12/2032 | 16,721,946 | 0.50 |
| 500,000 | MOROCCO 4.00% REGS 15/12/2050 | 290,450 | 0.01 |
| 5,000,000 | OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA 6.10% 30/04/2030 | 4,322,145 | 0.13 |
| 5,000,000 | OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA 6.70% 01/03/2036 | 4,284,662 | 0.13 |
| | *Mexique* | *290,791,677* | *8.68* |
| 8,200,000 | ALFA SAB DE CV 6.875% REGS 25/03/2044 | 7,450,589 | 0.22 |
| 4,925,000 | CE OAXACA DOS S DE RL DE CV 7.25% REGS 31/12/2031 | 2,353,894 | 0.07 |
| 5,125,000 | CE OAXAVA CUATRO S DE RL DE CV 7.25% REGS 31/12/2031 | 2,597,289 | 0.08 |
| 12,000,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 3.348% REGS 09/02/2031 | 9,023,742 | 0.27 |
| 7,600,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% REGS 24/01/2035 | 6,389,477 | 0.19 |
| 3,759,199 | CORPORACION GEO SAB DE CV 8.00% 13/04/2021 | 3 | 0.00 |
| 9,000,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% REGS 15/11/2029 | 7,441,666 | 0.22 |
| 8,500,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% REGS 15/11/2031 | 6,921,434 | 0.21 |
| 1,914,919 | HYPOTECARIA SU CASITFA SA DE CV 0% 144A 29/06/2018 DEFAULTED | - | 0.00 |
| 1,860,000 | METALSA SA DE CV 3.75% REGS 04/05/2031 | 1,302,705 | 0.04 |
| 10,000,000 | MEXICO 3.771% 24/05/2061 | 5,034,119 | 0.15 |
| 6,000,000 | MEXICO 4.60% 23/01/2046 | 3,865,690 | 0.12 |
| 24,508,000 | MINERA MEXICO SA 5.625% REGS 12/02/2032 | 21,284,181 | 0.64 |
| 42,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.375% 23/01/2045 | 25,372,100 | 0.75 |
| 19,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 02/06/2041 | 12,021,059 | 0.36 |
| 9,330,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 6,705,026 | 0.20 |
| 38,932,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047 | 24,016,220 | 0.71 |
| 23,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.875% 04/08/2026 | 19,602,854 | 0.59 |
| 3,800,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.875% 16/10/2025 | 3,235,689 | 0.10 |
| 10,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69% 23/01/2050 | 6,713,209 | 0.20 |
| 20,010,000 | TOTAL PLAY TELECOMMUNICATIONS 11.125% REGS 31/12/2032 | 16,215,456 | 0.48 |
| 5,000,000 | TRUST F/1401 7.375% REGS 13/02/2034 | 4,331,729 | 0.13 |
| 19,100,000 | UNITED MEXICAN STATES 3.50% 12/02/2034 | 13,733,093 | 0.41 |
| 25,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.28% 14/08/2041 | 16,425,651 | 0.49 |
| 16,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 12,896,503 | 0.39 |
| 26,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.35% 09/02/2035 | 22,679,593 | 0.67 |
| 12,861,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.625% 29/01/2038 | 11,122,900 | 0.33 |
| 24,800,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.875% 13/05/2037 | 22,055,806 | 0.66 |
| | *Mozambique* | *4,220,573* | *0.13* |
| 6,000,000 | MOZAMBIQUE VAR REGS 15/09/2031 | 4,220,573 | 0.13 |
| | *Nigeria* | *85,083,545* | *2.54* |
| 9,200,000 | ACCESS BANK NIGERIA 6.125% REGS 21/09/2026 | 7,672,323 | 0.23 |
| 35,400,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% REGS 28/09/2033 | 27,012,988 | 0.80 |
| 11,600,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 9.625% REGS 09/06/2031 | 10,349,234 | 0.31 |
| 13,800,000 | NIGERIA 7.143% REGS 23/02/2030 | 11,193,771 | 0.32 |
| 9,200,000 | NIGERIA 7.625% REGS 21/11/2025 | 7,900,001 | 0.24 |
| 9,200,000 | NIGERIA 7.625% REGS 28/11/2047 | 6,266,283 | 0.19 |
| 8,200,000 | NIGERIA 7.875% REGS 16/02/2032 | 6,632,021 | 0.20 |
| 9,200,000 | NIGERIA 8.747% REGS 21/01/2031 | 7,886,520 | 0.24 |
| 333,382 | TNOG OIL AND GAS LTD 10.00% 12/01/2028 | 170,404 | 0.01 |
| | *Ouzbékistan* | *68,104,666* | *2.04* |
| 17,950,000 | NAVOI MINING METALLURIC 6.75% 14/05/2030 | 15,614,214 | 0.47 |
| 14,200,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.90% REGS 19/10/2031 | 10,664,668 | 0.32 |
| 445,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 6.90% REGS 28/02/2032 | 389,849 | 0.01 |
| 17,600,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 7.85% REGS 12/10/2028 | 15,984,761 | 0.48 |
| 23,290,000 | UZBEKISTAN 3.70% REGS 25/11/2030 | 17,679,052 | 0.52 |
| 4,600,000 | UZBEKISTAN 5.375% REGS 20/02/2029 | 3,860,379 | 0.12 |
| 5,000,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 4.75% REGS 16/11/2028 | 3,911,743 | 0.12 |
| | *Pakistan* | *33,276,668* | *0.99* |
| 7,500,000 | PAKISTAN 6.00% REGS 08/04/2026 | 6,293,905 | 0.19 |
| 18,500,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 14,904,804 | 0.44 |
| 15,900,000 | PAKISTAN 7.375% REGS 08/04/2031 | 12,077,959 | 0.36 |
| | *Panama* | *14,934,604* | *0.45* |
| 10,800,000 | AES PANAMA GENERATION HLDGS SRL 4.375% REGS 31/05/2030 | 7,934,337 | 0.24 |
| 4,880,000 | CABLE ONDA SA 4.50% REGS 30/01/2030 | 3,879,638 | 0.12 |
| 3,766,000 | INTERCORP FIN SER INC 4.125% REGS 19/10/2027 | 3,120,629 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Paraguay* | *63,144,983* | *1.89* |
| 7,200,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 6,107,043 | 0.18 |
| 6,200,000 | PARAGUAY 5.60% REGS 13/03/2048 | 4,712,813 | 0.14 |
| 29,900,000 | PARAGUAY 6.10% REGS 11/08/2044 | 24,469,170 | 0.74 |
| 9,200,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849% REGS 28/06/2033 | 7,119,939 | 0.21 |
| 17,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 5.85% REGS 21/08/2033 | 14,861,839 | 0.44 |
| 4,600,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.00% REGS 09/02/2036 | 3,993,538 | 0.12 |
| 2,200,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.65% REGS 04/03/2055 | 1,880,641 | 0.06 |
| | *Pays-Bas* | *43,226,216* | *1.29* |
| 20,210,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 20,625,922 | 0.61 |
| 2 | DTEK ENERGY BV 7.00% 31/12/2027 | 1 | 0.00 |
| 12,546,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 12,949,103 | 0.39 |
| 16,400,000 | IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.00% REGS 18/09/2027 | 9,651,190 | 0.29 |
| 5,985,000 | SIDETUR FINANCE BV 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Pérou* | *17,715,214* | *0.53* |
| 15,172,000 | COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA SA 6.80% REGS 04/02/2032 | 13,162,939 | 0.39 |
| 5,600,000 | CONSORCIO TRANSMATARO SA 5.20% REGS 11/04/2038 | 4,552,275 | 0.14 |
| | *Pologne* | *40,823,863* | *1.22* |
| 15,682,000 | ORLEN SPOLKA AKCYJNA 6.00% REGS 30/01/2035 | 13,726,310 | 0.41 |
| 7,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.125% 11/01/2044 | 6,929,930 | 0.21 |
| 14,250,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 12,070,345 | 0.36 |
| 9,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.75% 16/11/2032 | 8,097,278 | 0.24 |
| | *République dominicaine* | *61,796,519* | *1.85* |
| 9,200,000 | DOMINICAN REPUBLIC 4.50% REGS 30/01/2030 | 7,445,428 | 0.22 |
| 18,200,000 | DOMINICAN REPUBLIC 4.875% REGS 23/09/2032 | 14,336,890 | 0.43 |
| 9,100,000 | DOMINICAN REPUBLIC 5.30% REGS 21/01/2041 | 6,675,556 | 0.20 |
| 5,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 5.50% REGS 22/02/2029 | 4,248,669 | 0.13 |
| 14,100,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.00% REGS 22/02/2033 | 11,892,720 | 0.36 |
| 20,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.60% REGS 01/06/2036 | 17,197,256 | 0.51 |
| | *République tchèque* | *50,534,777* | *1.51* |
| 10,200,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS VAR 02/12/2030 | 10,508,994 | 0.31 |
| 7,678,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031 | 7,813,670 | 0.23 |
| 9,658,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 | 8,311,713 | 0.25 |
| 10,200,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 5.875% 30/11/2029 | 10,895,640 | 0.33 |
| 12,000,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 6.651% 13/11/2028 | 13,004,760 | 0.39 |
| | *Roumanie* | *94,855,706* | *2.84* |
| 17,400,000 | ROMANIA 3.625% REGS 27/03/2032 | 12,724,968 | 0.38 |
| 10,000,000 | ROMANIA 5.625% REGS 22/02/2036 | 9,532,000 | 0.28 |
| 11,000,000 | ROMANIA 5.75% REGS 24/03/2035 | 8,682,864 | 0.26 |
| 4,231,000 | ROMANIA 5.875% REGS 11/07/2032 | 4,273,479 | 0.13 |
| 9,200,000 | ROMANIA 5.875% REGS 30/01/2029 | 7,891,850 | 0.24 |
| 12,000,000 | ROMANIA 6.25% REGS 10/09/2034 | 12,117,960 | 0.36 |
| 14,700,000 | ROMANIA 6.375% REGS 30/01/2034 | 12,284,334 | 0.37 |
| 10,000,000 | ROMANIA 6.625% REGS 17/02/2028 | 8,798,739 | 0.26 |
| 17,200,000 | ROMANIA 6.625% REGS 27/09/2029 | 18,549,512 | 0.56 |
| | *Royaume-Uni* | *62,954,841* | *1.88* |
| 19,000,000 | ANTOFAGASTA PLC 6.25% REGS 02/05/2034 | 16,852,435 | 0.50 |
| 9,400,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% REGS 23/01/2030 | 7,929,120 | 0.24 |
| 16,440,000 | KONDOR FINANCE PLC VAR REGS 08/11/2026 | 12,851,290 | 0.38 |
| 2,400,000 | KONDOR FINANCE PLC VAR 19/07/2025 | 972,820 | 0.03 |
| 9,200,000 | THE BIDVEST GROUP UK PLC 3.625% REGS 23/09/2026 | 7,699,127 | 0.23 |
| 58 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 43 | 0.00 |
| 5,611,000 | UK SPV CREDIT FINANCE PLC 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 177,395 | 0.01 |
| 18,600,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 16,472,611 | 0.49 |
| | *Rwandese* | *3,623,291* | *0.11* |
| 5,000,000 | RWANDA 5.50% REGS 09/08/2031 | 3,623,291 | 0.11 |
| | *Salvador* | *5,170,063* | *0.15* |
| 6,114,000 | EL SALVADOR 6.375% REGS 18/01/2027 | 5,170,063 | 0.15 |
| | *Sénégal* | *9,118,833* | *0.27* |
| 2,400,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 1,918,128 | 0.06 |
| 7,300,000 | SENEGAL 6.25% REGS 23/05/2033 | 4,114,144 | 0.12 |
| 6,000,000 | SENEGAL 6.75% REGS 13/03/2048 | 3,086,561 | 0.09 |
| | *Serbie* | *52,690,659* | *1.58* |
| 18,800,000 | REPUBLIC OF SERBIA 6.00% REGS 12/06/2034 | 16,190,406 | 0.48 |
| 23,000,000 | REPUBLIC OF SERBIA 6.50% REGS 26/09/2033 | 20,654,641 | 0.63 |
| 18,600,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 15,845,612 | 0.47 |
| | *Sri Lanka* | *36,831,894* | *1.10* |
| 9,805,772 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2033 | 6,706,786 | 0.20 |
| 10,000,000 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2038 | 6,878,647 | 0.21 |
| 25,750,984 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/05/2036 | 17,730,743 | 0.53 |
| 9,452,474 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA 4.00% REGS 15/04/2028 | 5,515,718 | 0.16 |
| | *Suisse* | *9,695,585* | *0.29* |
| 5,000,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097ER43) | 4,932,913 | 0.15 |
| 5,122,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097ES26) | 4,762,672 | 0.14 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *12,860,561* | *0.38* |
| 15,150,000 | TRINIDAD ET TOBAGO 5.95% REGS 14/01/2031 | 12,860,561 | 0.38 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Turquie* | *199,900,755* | *5.98* |
| 6,570,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.875% 03/07/2028 | 5,609,113 | 0.17 |
| 9,000,000 | HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.25% REGS 24/02/2027 | 7,834,911 | 0.23 |
| 21,000,000 | ICA ICTAS ALTYAPI YAVUZ 7.536% 31/10/2027 | 18,041,734 | 0.54 |
| 30,500,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 26,063,683 | 0.79 |
| 9,000,000 | MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIGI AS 8.25% REGS 15/11/2028 | 7,976,368 | 0.24 |
| 22,400,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 20,561,401 | 0.62 |
| 9,400,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 6.375% REGS 09/12/2025 | 8,003,113 | 0.24 |
| 6,700,000 | REPUBLIC OF TURKEY 6.50% 20/09/2033 | 5,479,634 | 0.16 |
| 23,800,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 12/02/2032 | 20,329,298 | 0.61 |
| 17,000,000 | TURK IHRACAT KR BK 7.50% REGS 06/02/2028 | 14,805,503 | 0.44 |
| 18,000,000 | TURK TELEKOMUNIKASYON A.S. 7.375% REGS 20/05/2029 | 15,662,461 | 0.47 |
| 20,703,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 5.80% REGS 11/04/2028 | 17,378,280 | 0.52 |
| 7,590,000 | TURKEY 7.625% 26/04/2029 | 6,766,826 | 0.20 |
| 5,800,000 | TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14/02/2029 | 5,151,493 | 0.15 |
| 9,000,000 | TVF VARLIK KIRALAMA AS 6.95% 23/01/2030 | 7,713,694 | 0.23 |
| 14,317,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% REGS 08/07/2031 | 12,523,243 | 0.37 |
| | *Ukraine* | *123,135,586* | *3.68* |
| 30,340,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 21,160,590 | 0.63 |
| 4,600,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2030 | 1,898,311 | 0.06 |
| 62,765,129 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 27,576,340 | 0.83 |
| 25,440,994 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056955) | 8,458,369 | 0.25 |
| 29,979,433 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 12,042,597 | 0.36 |
| 24,531,474 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 10,430,552 | 0.31 |
| 54,774,605 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2035 | 23,775,870 | 0.71 |
| 29,116,192 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2036 | 11,718,160 | 0.35 |
| 10,000,000 | UKRAINE VAR REGS 01/08/2041 | 6,074,797 | 0.18 |
| | *Vénézuela* | *26,493,795* | *0.79* |
| 22,717,391 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 15/11/2026 DEFAULTED | 2,482,589 | 0.07 |
| 48,600,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN USP7807HAM71) | 6,260,844 | 0.19 |
| 140,178,302 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN USP7807HAT25) | 15,275,297 | 0.46 |
| 16,567,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 07/05/2028 DEFAULTED | 2,475,065 | 0.07 |
| | *Zambie* | *38,415,367* | *1.15* |
| 59,620,127 | REPUBLIC OF ZAMBIA VAR REGS 30/06/2033 | 32,965,190 | 0.99 |
| 9,404,219 | REPUBLIC OF ZAMBIA 0.50% REGS 31/12/2053 | 5,450,177 | 0.16 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **5,224,736** | **0.15** |
| | **Actions** | **-** | **0.00** |
| | *Luxembourg* | *3,163,898* | *0.09* |
| 4,951,912 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 3,163,892 | 0.09 |
| 716,958,507 | ATENTO ORDINARY SHARES | 6 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 86,401 | MRIYA FARMING PLC | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **2,060,838** | **0.06** |
| | *Brésil* | *457,856* | *0.01* |
| 1,074,909 | LIGHT SA 0% 31/08/2027 | 457,856 | 0.01 |
| | *Luxembourg* | *1,602,982* | *0.05* |
| 1,076,841 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 917,358 | 0.03 |
| 1,788,488 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 USD (ISIN XS2654171839) | 685,624 | 0.02 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Mexique* | *-* | *0.00* |
| 231,454 | HIPOTECARIA CL I | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **219,024,468** | **6.55** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **219,024,468** | **6.55** |
| | *Irlande* | *3,331,864* | *0.10* |
| 3,799 | AMUNDI SBI FM INDIA BOND FUND Z2 USD (C) | 3,331,864 | 0.10 |
| | *Luxembourg* | *215,692,604* | *6.45* |
| 9,217 | AMUNDI FUNDS ASIA BOND INCOME RESPONSIBLE Z USD (C) | 8,684,382 | 0.26 |
| 10,000 | AMUNDI FUNDS CHINA RMB AGGREGATE BOND Z USD (C) | 9,543,809 | 0.29 |
| 36,000 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND - O USD (C) | 48,446,736 | 1.45 |
| 30,700 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - I USD (C) | 28,587,863 | 0.85 |
| 956 | AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD - I2 EUR (C) | 2,278,666 | 0.07 |
| 953 | AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD SHORT TERM - I2 EUR (C) | 1,134,920 | 0.03 |
| 10,000 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND Z USD (C) | 9,413,809 | 0.28 |
| 22,966 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND S USD (C) | 26,376,860 | 0.79 |
| 2,200 | AMUNDI PLANET II CLASS SENIOR USD. | 20,138,888 | 0.60 |
| 4,371 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 39,273,105 | 1.17 |
| 6,595 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 5,882,213 | 0.18 |
| 17,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 15,931,353 | 0.48 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **60,852,166** | **1.82** |
| | *Égypte* | *18,335,754* | *0.55* |
| 1,200,000,000 | EGYPT 0% 16/12/2025 | 18,335,754 | 0.55 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *42,516,412* | *1.27* |
| 50,000,000 | USA T-BILLS 0% 17/07/2025 | 42,516,412 | 1.27 |
| **Total portefeuille-titres** | | **3,227,301,970** | **96.49** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **478,760,631** | **97.13** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **436,878,557** | **88.64** |
| | **Actions** | **471,757** | **0.10** |
| | *Bermudes* | *401,508* | *0.09* |
| 44,612 | DIGICEL HOLDINGS BERMUDA LTD | 401,508 | 0.09 |
| | *Pays-Bas* | *-* | *0.00* |
| 18,013 | STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR UNIGEL CREDITORS | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *70,249* | *0.01* |
| 1,507,732 | NOSTRUM OIL AND GAS PLC | 70,249 | 0.01 |
| | **Obligations** | **436,406,800** | **88.54** |
| | *Afrique du Sud* | *3,600,692* | *0.73* |
| 2,200,000 | ABSA GROUP LIMITED VAR PERPETUAL | 2,198,372 | 0.45 |
| 2,000,000 | SOUTH AFRICA 5.00% 12/10/2046 | 1,402,320 | 0.28 |
| | *Arabie saoudite* | *13,461,438* | *2.73* |
| 2,200,000 | BANQUE SAUDI FRANSI VAR PERPETUAL | 2,182,730 | 0.44 |
| 2,800,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 2,972,676 | 0.60 |
| 1,000,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.00% REGS 18/01/2053 | 851,360 | 0.17 |
| 2,000,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.50% REGS 24/11/2070 | 1,199,740 | 0.24 |
| 3,616,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.75% 02/06/2030 | 3,633,610 | 0.75 |
| 2,856,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.875% REGS 17/07/2064 | 2,621,322 | 0.53 |
| | *Argentine* | *18,178,217* | *3.69* |
| 3,000,000 | MSU ENERGY SA 9.75% REGS 05/12/2030 | 2,754,000 | 0.56 |
| 2,400,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.875% 16/12/2034 USD (ISIN USP7464EAV85) | 2,405,208 | 0.49 |
| 3,000,000 | PAMPA ENERGIA SA 7.95% REGS 10/09/2031 | 3,053,400 | 0.62 |
| 2,807,000 | YPF SA 6.95% REGS 21/07/2027 | 2,791,449 | 0.57 |
| 1,000,000 | YPF SA 7.00% REGS 15/12/2047 | 837,160 | 0.17 |
| 2,200,000 | YPF SA 8.25% REGS 17/01/2034 | 2,197,800 | 0.45 |
| 4,000,000 | YPF SA 8.75% REGS 11/09/2031 | 4,139,200 | 0.83 |
| | *Autriche* | *3,375,974* | *0.68* |
| 2,200,000 | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% REGS 26/01/2032 | 2,312,134 | 0.46 |
| 1,000,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 7.00% REGS 16/03/2047 | 1,063,840 | 0.22 |
| | *Bermudes* | *3,427,486* | *0.70* |
| 3,800,000 | OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.625% REGS 08/04/2031 | 3,427,486 | 0.70 |
| | *Brésil* | *7,645,968* | *1.55* |
| 2,600,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.00% REGS 18/03/2031 | 2,638,090 | 0.54 |
| 906,351 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 849,894 | 0.17 |
| 394,788 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 2.26% 19/12/2037 | 92,921 | 0.02 |
| 949,599 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 4.21% 19/12/2032 | 514,331 | 0.10 |
| 2,800,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% REGS 30/06/2031 | 2,032,851 | 0.41 |
| 1,538,902 | SAMARCO MINERACAO SA VAR REGS 30/06/2031 | 1,517,881 | 0.31 |
| | *Canada* | *8,733,808* | *1.77* |
| 1,090,000 | ARIS MINING CORP 8.00% REGS 31/10/2029 | 1,113,173 | 0.23 |
| 3,500,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% REGS 01/06/2031 | 3,635,345 | 0.73 |
| 2,400,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 9.375% REGS 01/03/2029 | 2,552,040 | 0.52 |
| 1,400,000 | WINDFALL MNG GROUP 5.854% 13/05/2032 | 1,433,250 | 0.29 |
| | *Chili* | *8,163,529* | *1.66* |
| 1,000,000 | ALFA DESARROLLO SPA 4.55% REGS 27/09/2051 | 729,277 | 0.15 |
| 3,000,000 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES VAR REGS PERPETUAL | 3,010,470 | 0.61 |
| 1,400,000 | INVERSIONES CMPC SA 6.125% REGS 23/06/2033 | 1,440,572 | 0.29 |
| 2,500,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.625% 07/01/2031 USD (ISIN USP62138AC95) | 2,509,925 | 0.51 |
| 500,000 | VTR COMUNICACIONES SPA 5.125% REGS 15/01/2028 | 473,285 | 0.10 |
| | *Colombie* | *16,835,549* | *3.42* |
| 4,000,000 | BANCOLOMBIA SA VAR 24/12/2034 | 4,207,840 | 0.85 |
| 4,370,000 | ECOPETROL SA 7.75% 01/02/2032 | 4,295,798 | 0.88 |
| 1,400,000 | ECOPETROL SA 8.375% 19/01/2036 | 1,352,372 | 0.27 |
| 3,000,000 | ECOPETROL SA 8.875% 13/01/2033 | 3,096,810 | 0.63 |
| 2,000,000 | EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP EPM 4.25% REGS 18/07/2029 | 1,837,240 | 0.37 |
| 1,400,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 1,470,280 | 0.30 |
| 545,000 | SURA ASSET MANAGEMENT SA 6.35% 13/05/2032 | 575,209 | 0.12 |
| | *Corée du Sud* | *11,321,582* | *2.30* |
| 1,840,000 | HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.25% REGS 08/02/2026 | 1,803,973 | 0.37 |
| 2,500,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.25% 02/04/2028 | 2,516,975 | 0.51 |
| 1,400,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.375% 02/04/2030 | 1,405,194 | 0.29 |
| 4,000,000 | SK HYNIX INC 2.375% REGS 19/01/2031 | 3,538,200 | 0.71 |
| 2,000,000 | SK HYNIX INC 5.50% REGS 16/01/2029 | 2,057,240 | 0.42 |
| | *Croatie* | *731,940* | *0.15* |
| 600,000 | ERSTE AND STEIERMARKISCHE BANK VAR 31/01/2029 | 731,940 | 0.15 |
| | *Égypte* | *1,366,785* | *0.28* |
| 1,500,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 3.994% REGS 21/09/2029 | 1,366,785 | 0.28 |
| | *Émirats arabes unis* | *13,438,369* | *2.73* |
| 1,800,000 | ADNOC MURBAN RSC LTD 4.50% REGS 11/09/2034 | 1,754,694 | 0.36 |
| 4,100,000 | EMIRATES NBD BANK PJSC VAR PERPETUAL | 3,977,041 | 0.80 |
| 2,000,000 | FIVE HOLDINGS LTD 9.375% REGS 03/10/2028 | 2,103,760 | 0.43 |
| 200,000 | MDGH GMTN RSC LTD 5.084% REGS 22/05/2053 | 183,024 | 0.04 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,000,000 | NBK TIER 1 FINANCING LTD VAR REGS PERPETUAL | 1,932,240 | 0.39 |
| 3,500,000 | NBK TIER 1 FINANCING VAR REGS PERPETUAL | 3,487,610 | 0.71 |
| | *Espagne* | *3,923,080* | *0.80* |
| 1,000,000 | AI CANDELARIA SPAIN 5.75% REGS 15/06/2033 | 842,530 | 0.17 |
| 3,000,000 | TERMOCANDELARIA POWER SA 7.75% REGS 17/09/2031 | 3,080,550 | 0.63 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *15,421,121* | *3.13* |
| 2,600,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 18/01/2033 | 2,505,204 | 0.51 |
| 2,200,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY 5.25% REGS 10/09/2029 | 2,230,514 | 0.45 |
| 3,000,000 | CONTINUUM GREEN SPV CO ISS 7.50% REGS 26/06/2033 | 2,984,269 | 0.60 |
| 800,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.125% REGS 04/04/2026 | 772,664 | 0.16 |
| 1,200,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 1,069,872 | 0.22 |
| 1,300,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% REGS 27/07/2030 | 1,286,233 | 0.26 |
| 1,500,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 6.50% 27/09/2028 | 1,427,340 | 0.29 |
| 2,000,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 8.75% REGS 03/05/2029 | 1,980,800 | 0.40 |
| 1,190,000 | SK BATTERY AMERICA INC 2.125% 26/01/2026 | 1,164,225 | 0.24 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,857,555* | *0.58* |
| 1,800,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 1,793,700 | 0.36 |
| 1,300,000 | VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 | 1,063,855 | 0.22 |
| | *Hongrie* | *7,410,775* | *1.50* |
| 830,000 | MVM ENERGETIKA ZRT 6.50% 13/03/2031 | 860,270 | 0.17 |
| 2,600,000 | OTP BANK PLC VAR 05/10/2027 | 3,160,753 | 0.64 |
| 2,400,000 | OTP BANK PLC VAR 15/05/2033 | 2,569,296 | 0.52 |
| 800,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 820,456 | 0.17 |
| | *Île de Man* | *1,135,149* | *0.23* |
| 1,210,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 | 1,135,149 | 0.23 |
| | *Île Maurice* | *6,607,453* | *1.34* |
| 3,600,000 | GREENKO POWER II LTD 4.30% REGS 13/12/2028 | 2,698,941 | 0.54 |
| 1,475,000 | NETWORK I2I LIMITED VAR REGS PERPETUAL | 1,456,400 | 0.30 |
| 2,000,000 | UPL CORP LTD 4.50% 08/03/2028 | 1,907,000 | 0.39 |
| 600,000 | UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030 | 545,112 | 0.11 |
| | *Îles Caïmans* | *45,341,200* | *9.19* |
| 1,974,071 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% REGS 22/10/2029 | 1,501,478 | 0.30 |
| 2,200,000 | AL RAJHI TIER SUKUK LIMITED VAR PERPETUAL | 2,208,668 | 0.45 |
| 2,400,000 | ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK LIMITED 5.25% 25/03/2035 | 2,424,864 | 0.49 |
| 1,000,000 | BANCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH VAR REGS PERPETUAL | 1,010,660 | 0.21 |
| 2,000,000 | BIOCEANICO SOVERIGN CERTIFICATE LTD 0% REGS 05/06/2034 | 1,173,855 | 0.24 |
| 3,000,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 07/11/2025 DEFAULTED | 135,090 | 0.03 |
| 6,000,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 14/07/2025 DEFAULTED | 264,840 | 0.05 |
| 900,000 | CHINA HONGQIAO GROUP 7.05% 10/01/2028 | 915,543 | 0.19 |
| 600,000 | CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD 6.45% 11/06/2034 | 647,772 | 0.13 |
| 1,470,000 | CT TRUST 5.125% REGS 03/02/2032 | 1,371,657 | 0.28 |
| 2,400,000 | DP WORLD SUKUK LTD VAR PERPETUAL | 2,399,808 | 0.49 |
| 900,000 | FWD GROUP LTD 7.784% 06/12/2033 | 1,027,098 | 0.21 |
| 5,200,000 | GACI FIRST INVESTMENT 4.875% 14/02/2035 | 5,099,588 | 1.03 |
| 2,750,000 | IHS HOLDING LIMITED 8.25% REGS 29/11/2031 | 2,782,450 | 0.56 |
| 3,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% REGS 31/12/2049 | 151,095 | 0.03 |
| 950,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/04/2025 DEFAULTED | 46,493 | 0.01 |
| 3,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1627597955) | 129,825 | 0.03 |
| 400,000 | LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED 3.85% 13/01/2032 | 291,740 | 0.06 |
| 4,200,000 | MAF GLOBAL SECURITIES LTD VAR PERPETUAL | 4,328,562 | 0.88 |
| 3,000,000 | MEITUAN 3.05% REGS 28/10/2030 | 2,769,600 | 0.56 |
| 800,000 | MEITUAN 4.625% REGS 02/10/2029 | 800,272 | 0.16 |
| 1,200,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.625% REGS 17/07/2027 | 1,199,220 | 0.24 |
| 1,500,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.75% REGS 21/07/2028 | 1,468,665 | 0.30 |
| 1,475,000 | MGM CHINA HOLDINGS LTD 4.75% REGS 01/02/2027 | 1,463,200 | 0.30 |
| 1,623,210 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2027 | 10,340 | 0.00 |
| 939,399 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 30/12/2025 | 4,763 | 0.00 |
| 311,335 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2500897678) | 1,420 | 0.00 |
| 171,134 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2737639372) | 474 | 0.00 |
| 2,153,000 | SANDS CHINA LTD VAR 08/01/2026 | 2,142,967 | 0.43 |
| 800,000 | SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK COMPANY 4.632% 11/04/2033 | 786,808 | 0.16 |
| 1,020,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/01/2031 DEFAULTED | 57,528 | 0.01 |
| 3,500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 15/07/2026 | 197,260 | 0.04 |
| 4,285,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 239,960 | 0.05 |
| 1,000,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 | 56,110 | 0.01 |
| 3,500,000 | WEIBO CORP 3.375% 08/07/2030 | 3,259,550 | 0.66 |
| 3,000,000 | WYNN MACAU LTD 5.625% REGS 26/08/2028 | 2,948,250 | 0.60 |
| 3,875,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 07/01/2026 DEFAULTED | 20,150 | 0.00 |
| 700,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 31/12/2049 | 3,577 | 0.00 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *8,908,050* | *1.81* |
| 550,000 | ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD VAR PERPETUAL | 532,048 | 0.11 |
| 1,070,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 5.05% 27/01/2027 | 1,029,222 | 0.21 |
| 1,940,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 8.50% 19/05/2028 | 1,953,813 | 0.40 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 400,000 | FRANSHION BRILLIANT LTD 4.25% 23/07/2029 | 354,964 | 0.07 |
| 2,500,000 | GERDAU TRADE INC 5.75% 09/06/2035 | 2,502,800 | 0.51 |
| 1,250,000 | NWD FINANCE LTD VAR PERPETUAL | 363,275 | 0.07 |
| 2,200,000 | STUDIO CITY FINANCE LTD 6.50% REGS 15/01/2028 | 2,171,928 | 0.44 |
| | *Inde* | *11,190,372* | *2.27* |
| 1,962,000 | ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% REGS 12/02/2030 | 1,756,127 | 0.36 |
| 3,500,000 | GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LTD 4.25% REGS 27/10/2027 | 3,385,865 | 0.69 |
| 1,500,000 | JSW HYDRO ENERGY LIMITED 4.125% REGS 18/05/2031 | 977,212 | 0.20 |
| 1,500,000 | SAEL LTD 7.80% REGS 31/07/2031 | 1,423,396 | 0.29 |
| 3,600,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.625% REGS 22/04/2027 | 3,647,772 | 0.73 |
| | *Indonésie* | *9,135,950* | *1.85* |
| 1,400,000 | BANK MANDIRI PT 4.90% 24/03/2028 | 1,408,792 | 0.29 |
| 2,600,000 | PT CIKARANG LISTRINDO TBK 5.65% REGS 12/03/2035 | 2,582,580 | 0.52 |
| 4,040,000 | PT FREEPORT INDONESIA 5.315% REGS 14/04/2032 | 4,051,353 | 0.82 |
| 1,462,000 | PT PERTAMINA 4.175% REGS 21/01/2050 | 1,093,225 | 0.22 |
| | *Irlande* | *6,146,894* | *1.25* |
| 3,000,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 3,029,670 | 0.61 |
| 1,400,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% REGS 15/05/2029 | 1,314,824 | 0.27 |
| 2,500,000 | PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 2.60% REGS 16/09/2028 | 1,802,400 | 0.37 |
| 600,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR REGS PERPETUAL | - | 0.00 |
| 1,500,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% REGS 07/04/2030 | - | 0.00 |
| | *Israël* | *4,055,776* | *0.82* |
| 1,200,000 | BANK LEUMI LE ISRAEL BM VAR 29/01/2031 | 1,180,344 | 0.24 |
| 2,800,000 | ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 8.50% 30/09/2033 | 2,875,432 | 0.58 |
| | *Jersey* | *3,777,105* | *0.77* |
| 5,210,000 | GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED 2.94% REGS 30/09/2040 | 3,777,105 | 0.77 |
| | *Kazakhstan* | *8,775,472* | *1.78* |
| 1,400,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 5.25% REGS 23/10/2029 | 1,405,096 | 0.29 |
| 2,800,000 | FORTEBANK JSC 7.75% REGS 04/02/2030 | 2,796,080 | 0.57 |
| 4,000,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 3.50% REGS 14/04/2033 | 3,463,360 | 0.69 |
| 1,200,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 6.375% REGS 24/10/2048 | 1,110,936 | 0.23 |
| | *Koweït* | *1,515,200* | *0.31* |
| 1,600,000 | BURGAN BANK VAR 15/12/2031 | 1,515,200 | 0.31 |
| | *Luxembourg* | *23,331,044* | *4.73* |
| 1,000,000 | ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% REGS 13/01/2032 | 924,711 | 0.19 |
| 1,200,000 | AEGEA FINANCE SARL 9.00% REGS 20/01/2031 | 1,270,224 | 0.26 |
| 1,500,000 | ALTICE FINANCING SA 5.00% REGS 15/01/2028 | 1,130,730 | 0.23 |
| 1,548,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% REGS 05/02/2033 | 1,473,897 | 0.30 |
| 3,000,000 | CHILE ELECTRICITY LUX MPC 5.672% REGS 20/10/2035 | 3,031,530 | 0.61 |
| 1,000,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 1,258,144 | 0.26 |
| 900,000 | CSN RESOURCES SA 8.875% REGS 05/12/2030 | 888,804 | 0.18 |
| 1,800,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 1,777,086 | 0.36 |
| 2,100,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.875% REGS 12/02/2031 | 2,154,978 | 0.44 |
| 6,900,000 | MHP LUX SA 6.25% REGS 19/09/2029 | 5,632,332 | 1.13 |
| 2,000,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 2,091,680 | 0.42 |
| 600,000 | RAIZEN FUELS FINANCE S.A 6.45% REGS 05/03/2034 | 598,206 | 0.12 |
| 3,000,000 | STEEL CAPITAL SA 0% REGS 16/09/2024 | - | 0.00 |
| 1,000,000 | TMS ISSUER SARL 5.78% REGS 23/08/2032 | 1,033,910 | 0.21 |
| 46,647 | UNIGEL LUXEMBOURG S A VAR 31/12/2027 DEFAULTED | 37,327 | 0.01 |
| 95,573 | UNIGEL LUXEMBOURG S A 11.00% 31/12/2028 | 27,485 | 0.01 |
| | *Malaisie* | *1,207,212* | *0.24* |
| 1,200,000 | KHAZANAH CAPITAL LTD 4.876% 01/06/2033 | 1,207,212 | 0.24 |
| | *Maroc* | *5,328,780* | *1.08* |
| 3,000,000 | OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA 5.125% REGS 23/06/2051 | 2,284,650 | 0.46 |
| 3,000,000 | OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA 6.10% 30/04/2030 | 3,044,130 | 0.62 |
| | *Mexique* | *22,487,896* | *4.56* |
| 2,200,000 | BANCO MERCAN DEL NORTE SA BANORTE VAR REGS PERPETUAL | 2,235,024 | 0.45 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER MEXICO SA 5.621% REGS 10/12/2029 | 2,045,180 | 0.41 |
| 2,200,000 | BUFFALO ENERGY MX HLDGS 7.875% REGS 15/02/2039 | 2,267,430 | 0.46 |
| 1,100,000 | CEMEX SAB DE CV VAR PERPETUAL | 1,113,376 | 0.23 |
| 2,400,000 | CEMEX SAB DE CV VAR REGS PERPETUAL | 2,374,992 | 0.48 |
| 2,000,000 | CEMEX SAB DE CV 3.875% REGS 11/07/2031 | 1,844,880 | 0.37 |
| 2,100,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% REGS 15/11/2029 | 2,038,260 | 0.41 |
| 5,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.50% 27/06/2044 | 3,376,550 | 0.69 |
| 2,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.95% 28/01/2060 | 1,800,250 | 0.37 |
| 1,000,000 | TOTAL PLAY TELECOMMUICATIONS 11.125% REGS 31/12/2032 | 951,250 | 0.19 |
| 2,400,000 | TRUST F/1401 7.375% REGS 13/02/2034 | 2,440,704 | 0.50 |
| | *Mongolie* | *2,034,140* | *0.41* |
| 2,000,000 | GOLOMT BANK LLC 11.00% REGS 20/05/2027 | 2,034,140 | 0.41 |
| | *Nigeria* | *2,936,790* | *0.60* |
| 3,000,000 | ACCESS BANK NIGERIA 6.125% REGS 21/09/2026 | 2,936,790 | 0.60 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Ouzbékistan* | *10,132,160* | *2.06* |
| 1,400,000 | NATIONAL BANK FOR FOREIGN ECONOMIC ACTI REP OF UZBEKISTAN 4.85% 21/10/2025 | 1,391,537 | 0.28 |
| 800,000 | NAVOI MINING METALLURIC 6.70% REGS 17/10/2028 | 818,904 | 0.17 |
| 1,915,000 | NAVOI MINING METALLURIC 6.75% 14/05/2030 | 1,955,407 | 0.40 |
| 2,700,000 | UZAUTO MOTORS AJ 4.85% REGS 04/05/2026 | 2,655,531 | 0.54 |
| 1,967,000 | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK JOINT STOCK COMMERCIAL BK 8.95% REGS 24/07/2029 | 2,074,181 | 0.42 |
| 1,200,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 8.75% 07/05/2030 | 1,236,600 | 0.25 |
| | *Panama* | *3,153,784* | *0.64* |
| 1,150,000 | BANISTMO SA 4.25% REGS 31/07/2027 | 1,126,724 | 0.23 |
| 2,000,000 | CORPORACION ANDINA DE FOMENTO VAR PERPETUAL | 2,027,060 | 0.41 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *1,575,240* | *0.32* |
| 2,000,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 1,575,240 | 0.32 |
| | *Pays-Bas* | *24,212,536* | *4.91* |
| 1,400,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.00% REGS 15/10/2034 | 1,117,872 | 0.23 |
| 2,400,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.50% REGS 12/01/2031 | 2,095,680 | 0.43 |
| 1,053,000 | DTEK RENEWABLES FINANCE B.V. 8.50% REGS 12/11/2027 | 1,126,747 | 0.23 |
| 1,697,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 2,056,027 | 0.42 |
| 2,400,000 | IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.00% REGS 18/09/2027 | 1,657,910 | 0.34 |
| 2,000,000 | METINVEST BV 8.50% REGS 23/04/2026 | 1,812,360 | 0.37 |
| 700,000 | PROSUS NV 2.031% REGS 03/08/2032 | 733,585 | 0.15 |
| 3,600,000 | PROSUS NV 3.68% REGS 21/01/2030 | 3,393,648 | 0.68 |
| 3,000,000 | PROSUS NV 3.832% REGS 08/02/2051 | 1,932,780 | 0.39 |
| 2,500,000 | PROSUS NV 4.027% REGS 03/08/2050 | 1,670,200 | 0.34 |
| 3,000,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028 | 3,326,385 | 0.66 |
| 3,360,000 | VEON HOLDINGS B.V. 3.375% REGS 25/05/2027 | 3,097,584 | 0.63 |
| 200,000 | VTR FINANCE BV 6.375% REGS 15/07/2028 | 191,758 | 0.04 |
| | *Pérou* | *8,027,997* | *1.63* |
| 2,500,000 | BANCO DE CREDITO DEL CREDITO VAR REGS 01/07/2030 | 2,500,000 | 0.50 |
| 2,200,000 | BANCO INTERNATIONAL DEL PERU VAR REGS 30/04/2035 | 2,245,100 | 0.46 |
| 1,011,000 | COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA SA 6.80% REGS 04/02/2032 | 1,029,613 | 0.21 |
| 2,200,000 | KALLPA GENERACION SA 5.875% REGS 30/01/2032 | 2,253,284 | 0.46 |
| | *Pologne* | *1,189,048* | *0.24* |
| 400,000 | MBANK SA VAR 11/09/2027 | 498,595 | 0.10 |
| 672,000 | ORLEN SPOLKA AKCYJNA 6.00% REGS 30/01/2035 | 690,453 | 0.14 |
| | *Qatar* | *4,130,299* | *0.84* |
| 2,553,000 | AL AHLI BANK OF QATAR Q S C 4.00% PERPETUAL | 2,505,259 | 0.51 |
| 2,400,000 | QATAR PETROLEUM 3.30% REGS 12/07/2051 | 1,625,040 | 0.33 |
| | *République tchèque* | *7,075,750* | *1.44* |
| 2,415,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 | 2,439,681 | 0.49 |
| 1,690,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 2,053,022 | 0.42 |
| 2,060,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 5.875% 30/11/2029 | 2,583,047 | 0.53 |
| | *Roumanie* | *2,608,398* | *0.53* |
| 2,200,000 | ROMANIA 5.875% REGS 11/07/2032 | 2,608,398 | 0.53 |
| | *Royaume-Uni* | *19,132,507* | *3.88* |
| 2,000,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.00% REGS 01/12/2028 | 1,899,640 | 0.39 |
| 2,200,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% REGS 14/02/2030 | 2,031,722 | 0.41 |
| 1,400,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% REGS 23/01/2030 | 1,386,238 | 0.28 |
| 3,500,000 | KONDOR FINANCE PLC VAR REGS 08/11/2026 | 3,211,631 | 0.65 |
| 2,500,000 | TRIDENT ENERGY FINANCE PLC 12.50% REGS 30/11/2029 | 2,507,700 | 0.51 |
| 924,003 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 801,286 | 0.16 |
| 4,800,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 4,990,032 | 1.01 |
| 2,200,000 | WE SODA INVESTMENTS HOLDINGS PLC 9.375% REGS 14/02/2031 | 2,304,258 | 0.47 |
| | *Serbie* | *1,600,032* | *0.32* |
| 1,600,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 1,600,032 | 0.32 |
| | *Singapour* | *3,711,272* | *0.75* |
| 1,500,000 | LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% REGS 04/02/2039 | 1,112,147 | 0.23 |
| 2,500,000 | MEDCO MAPLE PTE LTD 8.96% REGS 27/04/2029 | 2,599,125 | 0.52 |
| | *Thaïlande* | *7,453,065* | *1.51* |
| 4,000,000 | BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD VAR REGS 25/03/2040 | 3,998,000 | 0.81 |
| 1,500,000 | EXPORT IMPORT BANK THAILAND 3.902% 02/06/2027 | 1,483,665 | 0.30 |
| 2,000,000 | KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED VAR PERPETUAL | 1,971,400 | 0.40 |
| | *Togo* | *4,357,381* | *0.88* |
| 2,820,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D VAR REGS 13/02/2055 | 2,823,976 | 0.57 |
| 1,500,000 | ECOBANK TRANSPORATIONAL INCORPORATED 10.125% 15/10/2029 | 1,533,405 | 0.31 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *1,855,440* | *0.38* |
| 1,800,000 | TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 7.75% 16/06/2033 | 1,855,440 | 0.38 |
| | *Turquie* | *28,404,795* | *5.76* |
| 3,110,000 | AKBANK T A S 7.498% REGS 20/01/2030 | 3,169,152 | 0.64 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,500,000 | AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% REGS 02/02/2027 | 2,239,088 | 0.45 |
| 1,500,000 | BASKENT ELEKTRIKAGITIM A.S 9.00% REGS 15/10/2029 | 1,453,110 | 0.29 |
| 2,000,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 2,006,220 | 0.41 |
| 2,400,000 | MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIGI AS 8.25% REGS 15/11/2028 | 2,496,816 | 0.51 |
| 1,200,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 1,293,000 | 0.26 |
| 1,600,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% REGS 24/01/2032 | 1,632,304 | 0.33 |
| 4,000,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR REGS 03/01/2035 | 4,026,200 | 0.82 |
| 1,575,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% REGS 08/07/2031 | 1,617,179 | 0.33 |
| 3,807,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS VAR REGS PERPETUAL | 3,923,037 | 0.80 |
| 500,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 7.25% REGS 03/03/2030 | 501,345 | 0.10 |
| 2,400,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 9.25% REGS 16/10/2028 | 2,567,952 | 0.52 |
| 1,600,000 | ZORLU ENERJI ELEKTRIK 11.00% REGS 23/04/2030 | 1,479,392 | 0.30 |
| | *Ukraine* | *2,955,425* | *0.60* |
| 2,350,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 1,923,945 | 0.39 |
| 2,000,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 1,031,480 | 0.21 |
| | *Vénézuela* | *1,023,320* | *0.21* |
| 8,000,000 | PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN USP7807HAT25) | 1,023,320 | 0.21 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **203,581** | **0.04** |
| | **Obligations** | **203,581** | **0.04** |
| | *Brésil* | *203,581* | *0.04* |
| 407,162 | LIGHT SA 0% 31/08/2027 | 203,581 | 0.04 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **40,684,579** | **8.25** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **40,684,579** | **8.25** |
| | *Luxembourg* | *40,684,579* | *8.25* |
| 4,750 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORP HIGH YIELD BOND EUR C | 6,365,765 | 1.29 |
| 21,000 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND | 21,151,830 | 4.29 |
| 444 | AMUNDI PLANET II CLASS SENIOR USD. | 4,770,989 | 0.97 |
| 796 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 8,395,995 | 1.70 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **993,914** | **0.20** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *993,914* | *0.20* |
| 1,000,000 | USA T-BILLS 0% 21/08/2025 | 993,914 | 0.20 |
| **Total portefeuille-titres** | | **478,760,631** | **97.13** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **55,731,092** | **98.22** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **54,597,251** | **96.21** |
| | **Actions** | **45,450** | **0.08** |
| | *Bermudes* | *42,752* | *0.08* |
| 5,576 | DIGICEL HOLDINGS BERMUDA LTD | 42,752 | 0.08 |
| | *Royaume-Uni* | *2,698* | *0.00* |
| 67,981 | NOSTRUM OIL AND GAS PLC | 2,698 | 0.00 |
| | **Obligations** | **54,417,474** | **95.89** |
| | *Arabie saoudite* | *801,994* | *1.41* |
| 300,000 | ALPHA STAR HO IX LTD 7.00% 26/08/2028 | 259,334 | 0.46 |
| 600,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 542,660 | 0.95 |
| | *Argentine* | *3,028,088* | *5.34* |
| 76,652 | AES ARGENTINA GENERACION SA 9.50% REGS 30/08/2027 | 65,851 | 0.12 |
| 500,000 | ARGENTINA VAR 09/01/2038 | 303,765 | 0.54 |
| 100,000 | ARGENTINA 0.125% 09/07/2030 | 68,981 | 0.12 |
| 525,000 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 336,685 | 0.59 |
| 200,000 | MSU ENERGY SA 9.75% REGS 05/12/2030 | 156,408 | 0.28 |
| 250,000 | TELECOM ARGENTINA SA 9.25% 28/05/2033 | 217,221 | 0.38 |
| 500,000 | TELECOM ARGENTINA SA 9.50% REGS 18/07/2031 | 443,401 | 0.78 |
| 400,000 | YPF SA 6.95% REGS 21/07/2027 | 338,871 | 0.60 |
| 850,000 | YPF SA 8.50% REGS 27/06/2029 | 744,288 | 1.31 |
| 400,000 | YPF SA 8.75% REGS 11/09/2031 | 352,617 | 0.62 |
| | *Autriche* | *967,495* | *1.71* |
| 150,000 | AMS OSRAM AG 12.25% REGS 30/03/2029 | 136,355 | 0.24 |
| 100,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091) | 103,286 | 0.18 |
| 100,000 | BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 9.375% REGS 15/05/2028 | 104,688 | 0.18 |
| 500,000 | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% REGS 26/01/2032 | 447,660 | 0.80 |
| 200,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00% 15/01/2029 | 175,506 | 0.31 |
| | *Bermudes* | *920,868* | *1.62* |
| 507,125 | DIGICEL INTERNATIONAL HOLDINGS LTD VAR 25/05/2027 | 436,663 | 0.77 |
| 273,184 | DIGICEL MIDCO LTD 10.50% 25/11/2028 | 231,733 | 0.41 |
| 300,000 | TENGIZCHEVROIL FINANCE COMPANY INTERNATIONAL LTD 4.00% REGS 15/08/2026 | 252,472 | 0.44 |
| | *Brésil* | *1,457,936* | *2.57* |
| 700,000 | BRF SA 5.75% REGS 21/09/2050 | 485,102 | 0.86 |
| 200,000 | GLOBO COMMUNICACOES E PARTICIPACOES SA 5.50% REGS 14/01/2032 | 159,727 | 0.28 |
| 250,000 | GLOBO COMUNICACAO E PARTICIPACOES SA 4.875% REGS 22/01/2030 | 201,574 | 0.36 |
| 197,507 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 157,775 | 0.28 |
| 31,584 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 2.26% 19/12/2037 | 6,333 | 0.01 |
| 75,967 | LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA 4.21% 19/12/2032 | 35,052 | 0.06 |
| 250,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% REGS 30/06/2031 | 154,623 | 0.27 |
| 306,750 | SAMARCO MINERACAO SA VAR REGS 30/06/2031 | 257,750 | 0.45 |
| | *Canada* | *1,202,825* | *2.12* |
| 220,000 | ARIS MINING CORP 8.00% REGS 31/10/2029 | 191,402 | 0.34 |
| 600,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.00% REGS 01/03/2033 | 524,761 | 0.92 |
| 550,000 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD 8.625% REGS 01/06/2031 | 486,662 | 0.86 |
| | *Chili* | *1,013,917* | *1.79* |
| 400,000 | AGROSUPER SA 4.60% REGS 20/01/2032 | 317,561 | 0.57 |
| 200,000 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES VAR REGS PERPETUAL | 170,974 | 0.30 |
| 200,000 | FALABELLA SA 3.375% REGS 15/01/2032 | 148,990 | 0.26 |
| 200,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875% REGS 15/04/2030 | 173,073 | 0.31 |
| 200,000 | VTR COMUNICACIONES SPA 5.125% REGS 15/01/2028 | 161,276 | 0.28 |
| 50,000 | WOM HOLDING SPA VAR 01/04/2031 | 42,043 | 0.07 |
| | *Colombie* | *1,513,971* | *2.67* |
| 500,000 | BANCO DAVIVIENDA SA VAR 02/07/2035 | 428,798 | 0.76 |
| 150,000 | BANCO GNB SUDAMERIS VAR REGS 03/04/2027 | 126,572 | 0.22 |
| 250,000 | BANCO GNB SUDAMERIS VAR REGS 16/04/2031 | 210,606 | 0.37 |
| 400,000 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA 4.95% REGS 17/07/2030 | 293,441 | 0.52 |
| 250,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 223,666 | 0.39 |
| 250,000 | GRUPO NUTRESA SA 9.00% 12/05/2035 USD (ISIN USP4R21KAB22) | 230,888 | 0.41 |
| | *Émirats arabes unis* | *743,153* | *1.31* |
| 200,000 | EMIRATES NBD BANK PJSC VAR PERPETUAL | 165,270 | 0.29 |
| 250,000 | FIVE HOLDINGS LTD 9.375% REGS 03/10/2028 | 224,023 | 0.40 |
| 200,000 | MASHREQBANK PSC VAR 31/12/2049 | 178,541 | 0.31 |
| 200,000 | OMNIYAT SUKUK 1 LIMITED 8.375% 06/05/2028 | 175,319 | 0.31 |
| | *Espagne* | *635,471* | *1.12* |
| 200,000 | ENFRAGEN ENERGIA SUR SA 5.375% REGS 30/12/2030 | 152,636 | 0.27 |
| 200,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.50% REGS 30/04/2028 | 132,926 | 0.23 |
| 400,000 | TERMOCANDELARIA POWER SA 7.75% REGS 17/09/2031 | 349,909 | 0.62 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,817,012* | *3.20* |
| 200,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 13/09/2034 | 167,311 | 0.29 |
| 200,000 | BRASKEM AMERICA FINANCE CO 7.125% REGS 22/07/2041 | 124,403 | 0.22 |
| 200,000 | GRAN TIERRA ENERGY INC 9.50% REGS 15/10/2029 | 130,286 | 0.23 |
| 200,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.50% REGS 01/03/2028 | 140,670 | 0.25 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 303,807 | 0.54 |
| 500,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 6.50% 27/09/2028 | 405,316 | 0.70 |
| 200,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 8.75% REGS 03/05/2029 | 168,744 | 0.30 |
| 200,000 | SIERRACOL ENRGY ANDINA LLC 6.00% REGS 15/06/2028 | 157,904 | 0.28 |
| 250,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 6.15% 01/02/2036 | 218,571 | 0.39 |
| | *France* | *570,178* | *1.00* |
| 125,000 | ATOS SE VAR REGS 18/12/2030 | 106,858 | 0.19 |
| 100,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 91,436 | 0.16 |
| 150,000 | EUTELSAT SA 9.75% REGS 13/04/2029 | 162,237 | 0.29 |
| 250,000 | VIRIDIEN 10.00% REGS 15/10/2030 | 209,647 | 0.36 |
| | *Géorgie* | *512,888* | *0.90* |
| 200,000 | BANK OF GEORGIA JSC VAR REGS PERPETUAL | 170,132 | 0.30 |
| 200,000 | SILKNET JSC 8.375% REGS 31/01/2027 | 172,704 | 0.30 |
| 200,000 | TBC BANK JSC VAR REGS PERPETUAL | 170,052 | 0.30 |
| | *Grèce* | *403,236* | *0.71* |
| 400,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 403,236 | 0.71 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *788,860* | *1.39* |
| 300,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 254,675 | 0.45 |
| 400,000 | GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95% 29/03/2026 | 321,605 | 0.57 |
| 250,000 | THE BANK OF EAST ASIA LIMITED VAR PERPETUAL | 212,580 | 0.37 |
| | *Hongrie* | *174,736* | *0.31* |
| 200,000 | OTP BANK PLC VAR 30/07/2035 | 174,736 | 0.31 |
| | *Île Maurice* | *162,457* | *0.29* |
| 200,000 | UPL CORP LTD 4.50% 08/03/2028 | 162,457 | 0.29 |
| | *Îles Caïmans* | *5,469,536* | *9.64* |
| 150,000 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% REGS 22/10/2029 | 97,193 | 0.17 |
| 200,000 | AGILE GROUP HOLDINGS LTD 0% 13/10/2025 | 11,136 | 0.02 |
| 200,000 | BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH VAR REGS PERPETUAL | 171,615 | 0.30 |
| 200,000 | C SN INOVA VENTURES 6.75% REGS 28/01/2028 | 161,455 | 0.28 |
| 200,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED | 7,442 | 0.01 |
| 250,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 27/08/2025 DEFAULTED | 9,505 | 0.02 |
| 200,000 | CHINA HONGQIAO GROUP 7.05% 10/01/2028 | 173,322 | 0.31 |
| 200,000 | CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED | 8,718 | 0.02 |
| 200,000 | CT TRUST 5.125% REGS 03/02/2032 | 158,981 | 0.28 |
| 200,000 | DAR AL ARKAN SUKUK COMPANY LTD 6.875% 26/02/2027 | 171,068 | 0.30 |
| 200,000 | DAR AL ARKAN SUKUK COMPANY LTD 7.25% 02/07/2030 | 170,269 | 0.30 |
| 200,000 | FANTASIA HOLDING 0% 09/01/2038 | 4,988 | 0.01 |
| 650,000 | FANTASIA HOLDING 0% 18/10/2022 | 16,521 | 0.03 |
| 250,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1640676885) | 6,283 | 0.01 |
| 550,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1924249680) | 13,452 | 0.02 |
| 200,000 | FWD GROUP HOLDINGS LIMITED 8.40% REGS 05/04/2029 | 175,678 | 0.31 |
| 200,000 | HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 9.125% 24/07/2028 | 173,394 | 0.31 |
| 450,000 | IHS HOLDING LIMITED 6.25% REGS 29/11/2028 | 374,284 | 0.66 |
| 450,000 | IHS HOLDING LIMITED 8.25% REGS 29/11/2031 | 387,878 | 0.68 |
| 200,000 | ITTIHAD INTERNATIONAL 9.75% REGS 09/11/2028 | 177,893 | 0.31 |
| 500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED VAR 31/12/2049 | 18,469 | 0.03 |
| 535,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 01/06/2026 | 19,894 | 0.04 |
| 220,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/11/2025 | 8,329 | 0.01 |
| 500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 12/11/2023 | 19,168 | 0.03 |
| 200,000 | LIBERTY COSTA RICA SENIOR FINANCE 10.875% REGS 15/01/2031 | 181,829 | 0.32 |
| 200,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.375% REGS 04/12/2029 | 160,085 | 0.28 |
| 500,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.75% REGS 21/07/2028 | 417,050 | 0.73 |
| 750,000 | MGM CHINA HOLDINGS LTD 7.125% REGS 26/06/2031 | 663,112 | 1.18 |
| 353,396 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2026 | 1,511 | 0.00 |
| 200,000 | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% 06/12/2025 | 12,835 | 0.02 |
| 400,000 | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% 15/01/2026 DEFAULTED | 26,433 | 0.05 |
| 500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 | 23,900 | 0.04 |
| 225,000 | SINIC HOLDINGS GROUP 0% 31/12/2049 | 656 | 0.00 |
| 200,000 | SNB FUNDING LTD VAR 24/06/2035 | 171,610 | 0.30 |
| 300,000 | SOBHA SUKUK LIMITED 8.75% 17/07/2028 | 265,217 | 0.47 |
| 1,000,000 | WYNN MACAU LTD 5.625% REGS 26/08/2028 | 837,201 | 1.49 |
| 200,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 06/03/2023 | 840 | 0.00 |
| 250,000 | ZHENRO PROPERTIES GROUP LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 1,278 | 0.00 |
| 200,000 | ZHONGSHENG GROUP LIMITED 5.98% 30/01/2028 | 169,044 | 0.30 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *1,371,049* | *2.42* |
| 200,000 | CAS CAPITAL NO 1 LTD VAR PERPETUAL | 166,388 | 0.29 |
| 220,000 | ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD VAR PERPETUAL | 181,300 | 0.32 |
| 200,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 3.95% 02/10/2026 | 193,484 | 0.34 |
| 280,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 8.50% 19/05/2028 | 240,230 | 0.42 |
| 200,000 | NWD FINANCE LTD VAR PERPETUAL | 49,516 | 0.09 |
| 200,000 | NWD MTN LTD 8.625% 08/02/2028 | 111,658 | 0.20 |
| 200,000 | RKPF OVERSEAS 2019 A LTD 5.90% 05/09/2028 | 38,541 | 0.07 |
| 200,000 | RKPF OVERSEAS 2020 A LIMITED 5.125% 26/01/2030 | 38,179 | 0.07 |
| 450,000 | STUDIO CITY FINANCE LTD 5.00% REGS 15/01/2029 | 351,753 | 0.62 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Inde* | *1,568,115* | *2.76* |
| 200,000 | ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% REGS 12/02/2030 | 152,502 | 0.27 |
| 200,000 | DELHI INTERNATIONAL AIRPORT PTE LTD 6.45% REGS 04/06/2029 | 174,675 | 0.31 |
| 200,000 | INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD 9.70% REGS 03/07/2027 | 172,497 | 0.30 |
| 200,000 | IRB INFRAST DEV 7.11% REGS 11/03/2032 | 171,087 | 0.30 |
| 400,000 | MUTHOOT FINANCE 6.375% REGS 23/04/2029 | 339,808 | 0.60 |
| 250,000 | PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE LIMITED 7.80% 29/01/2028 | 214,966 | 0.38 |
| 200,000 | PT KRAKATAU POSCO 6.375% 11/06/2027 | 171,746 | 0.30 |
| 200,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.15% REGS 03/04/2028 | 170,834 | 0.30 |
| | *Indonésie* | *983,791* | *1.73* |
| 650,000 | PT BANK NEGARA IND VAR PERPETUAL | 531,174 | 0.93 |
| 400,000 | PT GARUDA INDONESIA PERSERO TBK 6.50% 28/12/2031 | 283,538 | 0.50 |
| 200,000 | PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% REGS 05/08/2031 | 169,079 | 0.30 |
| | *Irlande* | *971,109* | *1.71* |
| 300,000 | ALFA BOND ISSUANCE PLC VAR REGS 15/04/2030 | - | 0.00 |
| 800,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 688,258 | 1.21 |
| 200,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% REGS 15/05/2029 | 160,014 | 0.28 |
| 200,000 | PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 2.60% REGS 16/09/2028 | 122,837 | 0.22 |
| | *Israël* | *325,701* | *0.57* |
| 400,000 | ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 5.375% 30/03/2028 | 325,701 | 0.57 |
| | *Japon* | *163,796* | *0.29* |
| 200,000 | SOFTBANK GROUP CORP 4.625% 06/07/2028 | 163,796 | 0.29 |
| | *Jersey* | *186,003* | *0.33* |
| 200,000 | ORIFLAME INVESTMENT HOLDINGS 5.125% REGS 04/05/2026 | 37,025 | 0.07 |
| 200,000 | WEST CHINA CEMENT 4.95% 08/07/2026 | 148,978 | 0.26 |
| | *Kazakhstan* | *384,681* | *0.68* |
| 200,000 | FORTEBANK JSC 7.75% REGS 04/02/2030 | 170,141 | 0.30 |
| 250,000 | KASPI KZ JSC 6.25% REGS 26/03/2030 | 214,540 | 0.38 |
| | *Koweït* | *201,687* | *0.36* |
| 250,000 | BURGAN BANK VAR 15/12/2031 | 201,687 | 0.36 |
| | *Lebanon* | *39,858* | *0.07* |
| 250,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0559237796) | 39,858 | 0.07 |
| | *Lituanie* | *280,998* | *0.50* |
| 175,000 | BANK OF SIAULIAI AB VAR 05/12/2028 | 179,142 | 0.32 |
| 100,000 | SIAULIU BANKAS VAR 25/06/2030 | 101,856 | 0.18 |
| | *Luxembourg* | *5,872,024* | *10.33* |
| 500,000 | ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% REGS 13/01/2032 | 393,880 | 0.69 |
| 250,000 | AEGEA FINANCE SARL 9.00% REGS 20/01/2031 | 225,438 | 0.40 |
| 300,000 | ALTICE FINANCING SA 5.00% REGS 15/01/2028 | 192,653 | 0.34 |
| 1,000,000 | AUNA SA 10.00% REGS 15/12/2029 | 899,245 | 1.58 |
| 100,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 102,548 | 0.18 |
| 125,000 | CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA 5.00% REGS 15/10/2028 | 107,325 | 0.19 |
| 250,000 | CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA 5.625% REGS 15/10/2028 | 182,898 | 0.32 |
| 250,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748) | 245,473 | 0.43 |
| 150,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 153,024 | 0.27 |
| 7,578 | FORESEA HOLDING SA 7.50% REGS 15/06/2030 | 6,174 | 0.01 |
| 400,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 336,421 | 0.59 |
| 600,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.875% REGS 12/02/2031 | 524,520 | 0.92 |
| 250,000 | KERNEL HOLDING SA 6.75% REGS 27/10/2027 | 187,618 | 0.33 |
| 400,000 | MHP LUX SA 6.95% REGS 03/04/2026 | 317,161 | 0.56 |
| 400,000 | NATURA AND CO LUXEMBOURG HOLDINGS 6.00% REGS 19/04/2029 | 332,107 | 0.59 |
| 200,000 | OCEANICA LUX 13.00% REGS 02/10/2029 | 160,620 | 0.28 |
| 200,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 178,190 | 0.31 |
| 200,000 | REDE D OR FINANCE S A R L 4.95% REGS 17/01/2028 | 168,272 | 0.30 |
| 600,000 | SAAVI ENERGIA SARL 8.875% REGS 10/02/2035 | 532,571 | 0.94 |
| 450,000 | SES SA VAR 12/09/2054 | 439,268 | 0.77 |
| 200,000 | SWISSPORT INVESTMENTS 0% REGS 15/12/2022 DEFAULTED | 2,001 | 0.00 |
| 250,000 | TUPY OVERSEAS SA 4.50% REGS 16/02/2031 | 184,617 | 0.33 |
| | *Mexique* | *1,440,437* | *2.54* |
| 500,000 | ALSEA SAB DE CV 7.75% REGS 14/12/2026 | 429,722 | 0.75 |
| 200,000 | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEX VAR REGS 29/06/2038 | 180,664 | 0.32 |
| 200,000 | BECLE SAB DE CV 2.50% REGS 14/10/2031 | 141,224 | 0.25 |
| 200,000 | BRASKEM IDESA SAPI 6.99% REGS 20/02/2032 | 119,099 | 0.21 |
| 136,079 | CORPORACION GEO SAB DE CV 8.00% 13/04/2021 | - | 0.00 |
| 200,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% REGS 15/11/2031 | 162,857 | 0.29 |
| 350,000 | METALSA SA DE CV 3.75% REGS 04/05/2031 | 245,133 | 0.43 |
| 200,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 10.50% REGS 31/12/2028 | 161,738 | 0.29 |
| | *Nigeria* | *500,369* | *0.88* |
| 600,000 | ACCESS BANK NIGERIA 6.125% REGS 21/09/2026 | 500,369 | 0.88 |
| | *Ouzbékistan* | *1,338,770* | *2.36* |
| 200,000 | IPOTEKA BANK 5.50% 19/11/2025 | 169,710 | 0.30 |
| 400,000 | NAVOI MINING METALLURIC 6.95% 17/10/2031 | 348,907 | 0.61 |
| 550,000 | UZAUTO MOTORS AJ 4.85% REGS 04/05/2026 | 460,826 | 0.82 |
| 400,000 | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK JOINT STOCK COMMERCIAL BK 8.95% REGS 24/07/2029 | 359,327 | 0.63 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Panama* | *337,391* | *0.59* |
| 200,000 | CORPORACION ANDINA DE FOMENTO VAR PERPETUAL | 172,685 | 0.30 |
| 200,000 | GLOBAL BANK CORP VAR REGS 16/04/2029 | 164,706 | 0.29 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *603,874* | *1.06* |
| 900,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 603,874 | 1.06 |
| | *Pays-Bas* | *3,608,066* | *6.36* |
| 300,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 306,174 | 0.54 |
| 200,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.50% REGS 12/01/2031 | 148,775 | 0.26 |
| 150,000 | DTEK RENEWABLES FINANCE B.V. 8.50% REGS 12/11/2027 | 136,734 | 0.24 |
| 295,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 304,478 | 0.54 |
| 200,000 | EMBRAER NETHERLANDS BV 7.00% REGS 28/07/2030 | 184,177 | 0.32 |
| 200,000 | IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.00% REGS 18/09/2027 | 117,697 | 0.21 |
| 450,000 | METINVEST BV 7.75% REGS 17/10/2029 | 300,235 | 0.53 |
| 200,000 | METINVEST BV 8.50% REGS 23/04/2026 | 154,395 | 0.27 |
| 300,000 | PROSUS NV 3.68% REGS 21/01/2030 | 240,920 | 0.42 |
| 65,000 | SIGMA HOLDCO BV 7.875% REGS 15/05/2026 | 55,403 | 0.10 |
| 142,943 | SUMMER BIDCO BV 10.00% REGS 15/02/2029 | 144,527 | 0.25 |
| 757,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 4.75% 09/05/2027 | 644,364 | 1.14 |
| 900,000 | VEON HOLDINGS B.V. 3.375% REGS 25/05/2027 | 706,829 | 1.25 |
| 200,000 | VTR FINANCE BV 6.375% REGS 15/07/2028 | 163,358 | 0.29 |
| | *Pérou* | *1,320,308* | *2.33* |
| 500,000 | BANCO DE CREDITO DEL CREDITO VAR REGS 10/03/2035 | 423,303 | 0.75 |
| 200,000 | BANCO INTERNATIONAL DEL PERU VAR REGS 30/04/2035 | 173,872 | 0.31 |
| 229,000 | COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA SA 6.80% REGS 04/02/2032 | 198,676 | 0.35 |
| 250,000 | HUNT OIL COMPANY OF PERU LLC 7.75% 05/11/2038 | 223,979 | 0.39 |
| 450,000 | PERU LNG SRL 5.375% REGS 22/03/2030 | 300,478 | 0.53 |
| | *Pologne* | *130,625* | *0.23* |
| 125,000 | BANK MILLENNIUM SA VAR 25/09/2026 | 130,625 | 0.23 |
| | *République dominicaine* | *340,183* | *0.60* |
| 200,000 | AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.00% REGS 30/06/2034 | 177,268 | 0.31 |
| 200,000 | EMPRESA DE LOS FERROCARR 5.625% REGS 08/11/2028 | 162,915 | 0.29 |
| | *République tchèque* | *679,671* | *1.20* |
| 312,000 | CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.50% 10/01/2031 | 268,508 | 0.47 |
| 300,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 310,467 | 0.55 |
| 100,000 | EPH FIN INTERNATIONAL AS 4.625% 02/07/2032 | 100,696 | 0.18 |
| | *Royaume-Uni* | *2,760,225* | *4.86* |
| 300,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.00% REGS 01/12/2028 | 242,745 | 0.43 |
| 200,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% REGS 14/02/2030 | 157,347 | 0.28 |
| 200,000 | BIOCON BIOLOGICS GLOBAL PLC 6.67% REGS 09/10/2029 | 162,242 | 0.29 |
| 200,000 | ENERGEAN REGISTERED 6.50% REGS 30/04/2027 | 167,429 | 0.30 |
| 200,000 | FRESNILLO PLC 4.25% REGS 02/10/2050 | 123,024 | 0.22 |
| 200,000 | LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING PLC 5.50% REGS 04/09/2026 | 145,049 | 0.26 |
| 351,901 | RAIL CAP MARKETS PLC VAR 15/07/2026 | 234,401 | 0.41 |
| 400,000 | TRIDENT ENERGY FINANCE PLC 12.50% REGS 30/11/2029 | 341,809 | 0.59 |
| 1 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 1 | 0.00 |
| 1,000,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 885,623 | 1.55 |
| 200,000 | VFU FUNDING PLC 6.20% REGS 11/02/2027 | 122,539 | 0.22 |
| 200,000 | WE SODA INVESTMENTS HOLDINGS PLC 9.50% REGS 06/10/2028 | 178,016 | 0.31 |
| | *Serbie* | *212,979* | *0.38* |
| 250,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 212,979 | 0.38 |
| | *Singapour* | *89,589* | *0.16* |
| 200,000 | NESTA INVESTMENT HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL | 89,589 | 0.16 |
| | *Slovénie* | *214,044* | *0.38* |
| 200,000 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD VAR 24/01/2034 | 214,044 | 0.38 |
| | *Togo* | *174,559* | *0.31* |
| 200,000 | ECOBANK TRANSPORATIONAL INCORPORATED 10.125% REGS 15/10/2029 | 174,559 | 0.31 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *522,821* | *0.92* |
| 200,000 | TELECOMMUNICATIONS SVCS TRINIDAD AND TOBAGO LTD 8.875% REGS 18/10/2029 | 171,567 | 0.30 |
| 400,000 | TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 7.75% 16/06/2033 | 351,254 | 0.62 |
| | *Turquie* | *5,510,307* | *9.71* |
| 250,000 | AKBANK T A S VAR REGS PERPETUAL | 217,711 | 0.38 |
| 200,000 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% REGS 29/06/2028 | 153,316 | 0.27 |
| 500,000 | BASKENT ELEKTRIKAGITIM A.S 9.00% REGS 15/10/2029 | 412,634 | 0.73 |
| 200,000 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TURK ANONIM SIRKETI 8.375% 23/07/2029 | 175,249 | 0.31 |
| 250,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 213,637 | 0.38 |
| 200,000 | LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARA SI LIMAN AS 9.50% REGS 10/07/2036 | 164,455 | 0.29 |
| 300,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 275,376 | 0.49 |
| 300,000 | PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.00% REGS 11/09/2031 | 256,592 | 0.45 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | RONESANS HOLDING AS 8.50% REGS 10/10/2029 | 327,895 | 0.58 |
| 250,000 | TC ZIRAAT BANKASI A.S 8.00% REGS 16/01/2029 | 219,623 | 0.39 |
| 400,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.45% REGS 24/01/2030 | 347,431 | 0.61 |
| 200,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% REGS 24/01/2032 | 173,819 | 0.31 |
| 500,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR REGS 03/01/2035 | 428,739 | 0.76 |
| 200,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR REGS 28/02/2034 | 173,242 | 0.31 |
| 650,000 | TURKIYE SINAI KALKINA BANKASI AS 7.125% REGS 17/10/2029 | 552,472 | 0.96 |
| 200,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% REGS 08/07/2031 | 174,942 | 0.31 |
| 231,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS VAR REGS PERPETUAL | 202,786 | 0.36 |
| 500,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 7.25% REGS 03/03/2030 | 427,095 | 0.75 |
| 500,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 9.25% REGS 16/10/2028 | 455,757 | 0.79 |
| 200,000 | ZORLU ENERJI ELEKTRIK 11.00% REGS 23/04/2030 | 157,536 | 0.28 |
| | *Ukraine* | *65,110* | *0.11* |
| 150,000 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2035 | 65,110 | 0.11 |
| | *Vénézuela* | *34,713* | *0.06* |
| 250,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 34,713 | 0.06 |
| | **Obligations convertibles** | **134,327** | **0.24** |
| | *Chili* | *134,327* | *0.24* |
| 158,699 | WOM CHILE HOLDCO SPA 5.00% 01/04/2032 CV | 134,327 | 0.24 |
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **191,676** | **0.35** |
| | **Actions** | **12,965** | **0.02** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *12,965* | *0.02* |
| 499 | WOM CHILE HOLDCO SPA | 12,965 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *127,785* | *0.23* |
| 200,000 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 127,785 | 0.23 |
| 37,823,753 | ATENTO ORDINARY SHARES | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 5,237 | MRIYA FARMING PLC | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **50,926** | **0.10** |
| | *Brésil* | *13,875* | *0.03* |
| 32,574 | LIGHT SA 0% 31/08/2027 | 13,875 | 0.03 |
| | *Luxembourg* | *37,051* | *0.07* |
| 43,492 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 37,051 | 0.07 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **942,165** | **1.66** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **942,165** | **1.66** |
| | *Luxembourg* | *942,165* | *1.66* |
| 1,000 | AMUNDI FUNDS ASIA BOND INCOME RESPONSIBLE Z USD (C) | 942,165 | 1.66 |
| **Total portefeuille-titres** | | **55,731,092** | **98.22** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **123,039,197** | **95.10** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **115,820,845** | **89.52** |
| | **Obligations** | **115,820,845** | **89.52** |
| | *Arabie saoudite* | *2,548,008* | *1.97* |
| 2,400,000 | JSCB AGROBANK 9.25% REGS 02/10/2029 | 2,548,008 | 1.97 |
| | *Autriche* | *4,281,933* | *3.31* |
| 1,700,000 | KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00% REGS 03/04/2049 | 1,722,559 | 1.33 |
| 800,000 | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% REGS 26/01/2032 | 840,776 | 0.65 |
| 1,700,000 | SUZANO AUSTRIA GMBH 5.75% REGS 14/07/2026 | 1,718,598 | 1.33 |
| | *Bermudes* | *2,139,447* | *1.65* |
| 935,000 | INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD 6.25% REGS 26/04/2029 | 914,028 | 0.71 |
| 1,300,000 | STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT 4.85% REGS 14/10/2038 | 1,225,419 | 0.94 |
| | *Chili* | *8,198,773* | *6.34* |
| 200,000 | CHILE 3.50% 25/01/2050 | 142,916 | 0.11 |
| 2,400,000 | COLBUN SA 3.15% REGS 19/01/2032 | 2,136,000 | 1.65 |
| 2,500,000 | INTERCHILE SA 4.50% REGS 30/06/2056 | 1,988,275 | 1.54 |
| 1,200,000 | INVERSIONES CMPC SA 4.375% REGS 04/04/2027 | 1,192,944 | 0.92 |
| 1,200,000 | INVERSIONES CMPC SA 6.125% REGS 23/06/2033 | 1,234,776 | 0.95 |
| 700,000 | SOCIEDAD DE TRANSMISION 4.00% REGS 27/01/2032 | 653,478 | 0.51 |
| 800,000 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SOQUIMICH 6.50% REGS 07/11/2033 | 850,384 | 0.66 |
| | *Chine* | *193,144* | *0.15* |
| 200,000 | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD 1.25% 01/09/2026 | 193,144 | 0.15 |
| | *Corée du Sud* | *9,053,041* | *6.99* |
| 200,000 | DOOSAN ENERBILITY CO LTD 5.50% 17/07/2026 | 202,204 | 0.16 |
| 720,000 | HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.25% REGS 08/02/2026 | 705,902 | 0.55 |
| 260,000 | KIA CORPORATION 1.75% REGS 16/10/2026 | 251,212 | 0.19 |
| 1,140,000 | LG CHEM LTD 2.375% REGS 07/07/2031 | 982,099 | 0.76 |
| 1,000,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.75% REGS 25/09/2028 | 1,022,690 | 0.79 |
| 200,000 | NAVER CORP 1.50% 29/03/2026 | 195,628 | 0.15 |
| 2,030,000 | SHINHAN BANK CO LTD 4.375% REGS 13/04/2032 | 1,950,749 | 1.50 |
| 1,900,000 | SK HYNIX INC 2.375% REGS 19/01/2031 | 1,680,645 | 1.30 |
| 600,000 | SK HYNIX INC 6.50% REGS 17/01/2033 | 647,364 | 0.50 |
| 1,200,000 | SK ON CO LTD 5.375% 11/05/2026 | 1,208,208 | 0.93 |
| 200,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11/01/2033 | 206,340 | 0.16 |
| | *Croatie* | *487,960* | *0.38* |
| 400,000 | ERSTE AND STEIERMARKISCHE BANK VAR 31/01/2029 | 487,960 | 0.38 |
| | *Égypte* | *2,199,956* | *1.70* |
| 2,200,000 | EGYPT 5.25% REGS 06/10/2025 | 2,199,956 | 1.70 |
| | *Émirats arabes unis* | *5,468,638* | *4.23* |
| 312,000 | ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC 4.875% 21/05/2030 | 314,814 | 0.24 |
| 1,100,000 | ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPAGNY TAQA 4.875% 25/07/2033 | 1,090,177 | 0.85 |
| 550,000 | ALDAR INVESTMENT PROPERTIES LLC 4.875% 24/05/2033 | 544,308 | 0.42 |
| 500,000 | COMMERCIAL BANK OF DUBAI 5.319% 14/06/2028 | 510,945 | 0.39 |
| 290,000 | EMIRATES NBD BANK PJSC 5.875% 11/10/2028 | 302,661 | 0.23 |
| 1,510,000 | FIVE HOLDINGS LTD 9.375% REGS 03/10/2028 | 1,588,339 | 1.24 |
| 300,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4.625% REGS 17/01/2031 | 354,849 | 0.27 |
| 1,000,000 | SWEIHAN PV POWER CO PJSC 3.625% REGS 31/01/2049 | 762,545 | 0.59 |
| | *Estonie* | *609,463* | *0.47* |
| 500,000 | EESTI ENERGIA SA VAR PERPETUAL | 609,463 | 0.47 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *2,454,058* | *1.90* |
| 500,000 | CONTINUUM GREEN SPV CO ISS 7.50% REGS 26/06/2033 | 497,378 | 0.38 |
| 2,000,000 | SK BATTERY AMERICA INC 2.125% 26/01/2026 | 1,956,680 | 1.52 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *5,908,320* | *4.57* |
| 200,000 | BOCOM LEASING MANAGEMENT HONG KONG COMPANY LIMITED 5.00% 26/06/2027 | 202,406 | 0.16 |
| 200,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION HONG KONG 1.25% 04/08/2025 | 199,440 | 0.15 |
| 1,000,000 | CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LTD 1.75% 16/09/2026 | 969,800 | 0.75 |
| 260,000 | GOVERNMENT OF THE HONG KONG 1.375% REGS 02/02/2031 | 226,572 | 0.18 |
| 500,000 | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINE (ASIA) VAR 23/05/2027 | 499,915 | 0.39 |
| 900,000 | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINE (ASIA) 5.375% 25/10/2026 | 913,293 | 0.71 |
| 1,100,000 | LENOVO GROUP LTD 6.536% REGS 27/07/2032 | 1,176,340 | 0.91 |
| 200,000 | MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 | 178,074 | 0.14 |
| 2,000,000 | XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 4.10% REGS 14/07/2051 | 1,542,480 | 1.18 |
| | *Hongrie* | *6,725,411* | *5.20* |
| 2,000,000 | MVM ENERGETIKA ZRT 7.50% 09/06/2028 | 2,108,180 | 1.63 |
| 1,000,000 | RAIFFEISEN BANK ZRT 5.433% 14/07/2026 | 999,610 | 0.77 |
| 3,200,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 1.75% 05/06/2035 | 2,983,682 | 2.31 |
| 240,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.00% 25/07/2029 | 289,570 | 0.22 |
| 300,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.875% 22/03/2040 | 344,369 | 0.27 |
| | *Île Maurice* | *4,466,995* | *3.45* |
| 1,500,000 | DIAMOND II LIMITED 7.95% REGS 28/07/2026 | 1,513,095 | 1.17 |
| 1,330,000 | GREENKO POWER II LTD 4.30% REGS 13/12/2028 | 997,109 | 0.77 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 200,000 | INDIA CLEAN ENERGY HLDG 4.50% REGS 18/04/2027 | 193,384 | 0.15 |
| 1,400,000 | INDIA CLEANTECH ENERGY 4.70% REGS 10/08/2026 | 1,089,996 | 0.84 |
| 800,000 | INDIA GREEN POWER HOLDINGS 4.00% REGS 22/02/2027 | 673,411 | 0.52 |
| | *Îles Caïmans* | *9,017,013* | *6.96* |
| 200,000 | ADIB CAPITAL INVEST 1 LT 5.695% 15/11/2028 | 207,548 | 0.16 |
| 600,000 | ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK LIMITED 5.25% 25/03/2035 | 606,216 | 0.47 |
| 1,000,000 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70% 09/02/2041 | 696,710 | 0.54 |
| 600,000 | BANCO BTG PACTUAL CAYMAN ISLANDS BRANCH 2.75% REGS 11/01/2026 | 592,560 | 0.46 |
| 600,000 | CK HUTCHISON INTERNATIONAL 5.375% REGS 26/04/2029 | 618,996 | 0.48 |
| 2,300,000 | DP WORLD CRESCENT LTD 5.50% 13/09/2033 | 2,343,148 | 1.80 |
| 1,100,000 | HONG KONG LAND FINANCE (CAYMAN ISLANDS COMPANY LTD 2.25% 15/07/2031 | 965,074 | 0.75 |
| 4,505,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 01/06/2026 | 196,643 | 0.15 |
| 1,200,000 | MAF SUKUK LTD 3.933% 28/02/2030 | 1,160,136 | 0.89 |
| 800,000 | RIYAD TIER 1 SUKUK LIMITED VAR PERPETUAL | 784,096 | 0.61 |
| 650,000 | SAB AT1 LIMITED VAR PERPETUAL | 648,954 | 0.50 |
| 200,000 | THE LINK FINANCE CAYMAN 2009 LIMITED 2.875% 21/07/2026 | 196,932 | 0.15 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *233,737* | *0.18* |
| 200,000 | TALENT YIELD LTD 1.00% 24/09/2025 | 233,737 | 0.18 |
| | *Inde* | *4,436,862* | *3.43* |
| 590,000 | 10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.50% REGS 14/07/2028 | 560,317 | 0.43 |
| 1,057,000 | ADANIREN KODSOPAR WARSOM 4.625% REGS 15/10/2039 | 713,375 | 0.55 |
| 400,000 | PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE LIMITED 7.80% 29/01/2028 | 403,740 | 0.31 |
| 700,000 | POWER FINANCE CORPORATION 1.841% 21/09/2028 | 783,700 | 0.62 |
| 400,000 | REC LTD 3.875% 07/07/2027 | 393,284 | 0.30 |
| 600,000 | REC LTD 4.75% REGS 27/09/2029 | 597,606 | 0.46 |
| 500,000 | REC LTD 5.625% REGS 11/04/2028 | 510,375 | 0.39 |
| 500,000 | SAEL LTD 7.80% REGS 31/07/2031 | 474,465 | 0.37 |
| | *Indonésie* | *4,941,192* | *3.82* |
| 300,000 | BANK MANDIRI PT 2.00% 19/04/2026 | 293,940 | 0.23 |
| 200,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 3.55% REGS 09/06/2051 | 142,016 | 0.11 |
| 1,130,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 5.50% REGS 02/07/2054 | 1,090,043 | 0.84 |
| 500,000 | PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TBK 5.15% REGS 27/04/2028 | 504,810 | 0.39 |
| 4,169,000 | STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75% REGS 24/04/2033 | 2,910,383 | 2.25 |
| | *Israël* | *1,916,580* | *1.48* |
| 2,000,000 | BANK HAPOALIM B M VAR 21/01/2032 | 1,916,580 | 1.48 |
| | *Koweït* | *309,138* | *0.24* |
| 300,000 | NATIONAL BANK OF KUWAIT VAR REGS 06/06/2030 | 309,138 | 0.24 |
| | *Lituanie* | *563,577* | *0.44* |
| 500,000 | IGNITIS GRUPE AB 1.875% 10/07/2028 | 563,577 | 0.44 |
| | *Luxembourg* | *8,561,595* | *6.62* |
| 1,325,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR 23/04/2027 | 1,546,377 | 1.20 |
| 400,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 394,908 | 0.31 |
| 2,900,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.875% REGS 12/02/2031 | 2,975,922 | 2.30 |
| 2,000,000 | MICRO SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE BONDS SA FRN 22/06/2028 | 1,272,756 | 0.98 |
| 2,400,000 | RUMO LUXEMBOURG S.A.R.L 5.25% REGS 10/01/2028 | 2,371,632 | 1.83 |
| | *Mexique* | *2,531,232* | *1.96* |
| 1,600,000 | COCA COLA FEMSA SAB DE CV 1.85% 01/09/2032 | 1,310,880 | 1.02 |
| 1,200,000 | TRUST F/1401 7.375% REGS 13/02/2034 | 1,220,352 | 0.94 |
| | *Ouzbékistan* | *843,592* | *0.65* |
| 800,000 | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK JOINT STOCK COMMERCIAL BK 8.95% REGS 24/07/2029 | 843,592 | 0.65 |
| | *Paraguay* | *297,291* | *0.23* |
| 300,000 | BANCO CONTINENTAL SAECA 2.75% REGS 10/12/2025 | 297,291 | 0.23 |
| | *Pays-Bas* | *3,743,713* | *2.89* |
| 710,000 | DTEK RENEWABLES FINANCE B.V. 8.50% REGS 12/11/2027 | 759,725 | 0.59 |
| 700,000 | GREENKO DUTCH BV 3.85% REGS 29/03/2026 | 605,349 | 0.47 |
| 1,240,000 | NE PROPERTY BV 2.00% 20/01/2030 | 1,366,769 | 1.05 |
| 1,000,000 | SUZANO INTL FINANCE BV 5.50% 17/01/2027 | 1,011,870 | 0.78 |
| | *Pérou* | *1,928,480* | *1.49* |
| 2,000,000 | CONSORCIO TRANSMATARO SA 4.70% REGS 16/04/2034 | 1,928,480 | 1.49 |
| | *Pologne* | *3,821,170* | *2.95* |
| 1,150,000 | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A VAR 23/11/2027 | 1,397,512 | 1.08 |
| 1,800,000 | MBANK SA VAR 21/09/2027 | 2,067,270 | 1.59 |
| 300,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 12/09/2027 | 356,388 | 0.28 |
| | *République dominicaine* | *454,208* | *0.35* |
| 450,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.60% REGS 01/06/2036 | 454,208 | 0.35 |
| | *République tchèque* | *2,164,235* | *1.67* |
| 1,400,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 13/09/2028 | 1,556,832 | 1.20 |
| 500,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 607,403 | 0.47 |
| | *Roumanie* | *4,018,159* | *3.11* |
| 1,000,000 | BANCA COMERCIAIA ROMANA SA VAR 19/05/2027 | 1,220,874 | 0.94 |
| 2,500,000 | ROMANIA 5.625% REGS 22/02/2036 | 2,797,285 | 2.17 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Serbie* | *542,025* | *0.42* |
| 500,000 | REPUBLIC OF SERBIA 1.00% REGS 23/09/2028 | 542,025 | 0.42 |
| | *Singapour* | *1,559,320* | *1.21* |
| 1,000,000 | CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD 9.50% REGS 24/02/2027 | 1,033,500 | 0.80 |
| 1,000,000 | NESTA INVESTMENT HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL | 525,820 | 0.41 |
| | *Togo* | *821,156* | *0.63* |
| 820,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D VAR REGS 13/02/2055 | 821,156 | 0.63 |
| | *Turquie* | *7,644,593* | *5.91* |
| 366,000 | AKBANK T A S 7.498% REGS 20/01/2030 | 372,961 | 0.29 |
| 200,000 | ARCELIK A S 3.00% 27/05/2026 | 234,110 | 0.18 |
| 3,300,000 | AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% REGS 02/02/2027 | 2,955,596 | 2.28 |
| 400,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 431,000 | 0.33 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.125% 13/07/2030 | 1,109,350 | 0.86 |
| 600,000 | RONESANS HOLDING AS 8.50% REGS 10/10/2029 | 577,350 | 0.45 |
| 295,000 | TURK TELEKOMUNIKASYON A.S. 7.375% REGS 20/05/2029 | 301,316 | 0.23 |
| 1,630,000 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. 7.65% REGS 24/01/2032 | 1,662,910 | 1.29 |
| | *Ukraine* | *736,830* | *0.57* |
| 900,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 736,830 | 0.57 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **7,218,352** | **5.58** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **7,218,352** | **5.58** |
| | *Luxembourg* | *7,218,352* | *5.58* |
| 684 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 7,218,352 | 5.58 |
| **Total portefeuille-titres** | | **123,039,197** | **95.10** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **670,708,400** | **95.50** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **596,238,481** | **84.90** |
| | **Obligations** | **596,238,481** | **84.90** |
| | *Afrique du Sud* | *10,106,215* | *1.44* |
| 4,180,000 | SOUTH AFRICA 5.00% 12/10/2046 | 2,496,783 | 0.36 |
| 8,000,000 | SOUTH AFRICA 5.75% 30/09/2049 | 5,134,216 | 0.73 |
| 2,800,000 | TRANSNET SOC LTD 8.25% REGS 06/02/2028 | 2,475,216 | 0.35 |
| | *Angola* | *11,055,313* | *1.57* |
| 3,747,000 | ANGOLA 8.00% REGS 26/11/2029 | 2,897,210 | 0.40 |
| 2,400,000 | ANGOLA 9.125% REGS 26/11/2049 | 1,588,905 | 0.23 |
| 4,200,000 | ANGOLA 9.375% REGS 08/05/2048 | 2,853,753 | 0.41 |
| 1,600,000 | ANGOLA 9.50% REGS 12/11/2025 | 1,373,695 | 0.20 |
| 3,100,000 | REPUBLIC OF ANGOLA 8.75% REGS 14/04/2032 | 2,341,750 | 0.33 |
| | *Arabie saoudite* | *17,615,185* | *2.51* |
| 9,400,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.625% REGS 13/01/2035 | 8,354,817 | 1.20 |
| 6,026,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.75% 02/06/2030 | 5,158,535 | 0.73 |
| 5,246,000 | SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.875% REGS 17/07/2064 | 4,101,833 | 0.58 |
| | *Argentine* | *24,693,535* | *3.52* |
| 3,400,000 | ARGENTINA VAR 09/01/2038 | 2,065,605 | 0.29 |
| 4,000,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2030 | 2,384,700 | 0.34 |
| 22,438,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2035 | 12,867,945 | 1.84 |
| 1,757,028 | ARGENTINA VAR 09/07/2035 EUR | 1,165,120 | 0.17 |
| 11,700,000 | ARGENTINA VAR 09/07/2041 | 6,210,165 | 0.88 |
| | *Arménie* | *4,478,009* | *0.64* |
| 2,100,000 | ARMENIA 3.60% REGS 02/02/2031 | 1,549,744 | 0.22 |
| 3,527,000 | REPUBLIC OF ARMENIA 6.75% REGS 12/03/2035 | 2,928,265 | 0.42 |
| | *Azerbaïdjan* | *1,066,521* | *0.15* |
| 1,400,000 | AZERBAIJAN 3.50% REGS 01/09/2032 | 1,066,521 | 0.15 |
| | *Bahreïn* | *10,369,894* | *1.48* |
| 5,000,000 | BAHRAIN 7.375% REGS 14/05/2030 | 4,434,340 | 0.63 |
| 7,000,000 | KINGDOM OF BAHRAIN 6.25% 07/07/2033 | 5,935,554 | 0.85 |
| | *Benin* | *5,428,743* | *0.77* |
| 3,500,000 | BENIN 4.95% REGS 22/01/2035 | 2,997,750 | 0.42 |
| 2,200,000 | BENIN 8.375% REGS 23/01/2041 | 1,801,119 | 0.26 |
| 780,000 | REPUBLIC OF BENIN 7.96% REGS 13/02/2038 | 629,874 | 0.09 |
| | *Brésil* | *10,283,713* | *1.46* |
| 7,676,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 6,610,377 | 0.94 |
| 4,500,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 7.125% 13/05/2054 | 3,673,336 | 0.52 |
| | *Chili* | *13,890,097* | *1.98* |
| 1,050,000 | EMPRESA NACLONAL DEL PETROLEO SA ENAP 5.95% REGS 30/07/2034 | 905,727 | 0.13 |
| 1,900,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032 | 1,936,784 | 0.28 |
| 13,200,000 | REPUBLIC OF CHILE 4.95% 05/01/2036 | 11,047,586 | 1.57 |
| | *Colombie* | *25,748,616* | *3.67* |
| 3,241,000 | COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 | 2,272,662 | 0.32 |
| 1,500,000 | COLOMBIA 3.875% 15/02/2061 | 676,326 | 0.10 |
| 9,647,000 | COLOMBIA 4.125% 15/05/2051 | 4,693,939 | 0.67 |
| 1,000,000 | COLOMBIA 4.125% 22/02/2042 | 542,292 | 0.08 |
| 12,750,000 | COLOMBIA 5.00% 15/06/2045 | 7,358,581 | 1.06 |
| 1,500,000 | COLOMBIA 5.625% 26/02/2044 | 945,964 | 0.13 |
| 4,200,000 | ECOPETROL SA 7.75% 01/02/2032 | 3,517,216 | 0.50 |
| 1,900,000 | ECOPETROL SA 8.375% 19/01/2036 | 1,563,540 | 0.22 |
| 3,100,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 02/02/2034 | 2,632,934 | 0.37 |
| 1,800,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 1,545,162 | 0.22 |
| | *Côte d'Ivoire* | *6,942,438* | *0.99* |
| 2,487,000 | IVORY COAST VAR REGS 31/12/2032 | 901,817 | 0.13 |
| 4,040,000 | IVORY COAST 6.625% REGS 22/03/2048 | 3,163,158 | 0.45 |
| 3,500,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.075% REGS 01/04/2036 | 2,877,463 | 0.41 |
| | *Égypte* | *18,558,037* | *2.64* |
| 3,800,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.30% REGS 30/09/2033 | 2,881,927 | 0.41 |
| 4,300,000 | EGYPT 5.25% REGS 06/10/2025 | 3,663,086 | 0.52 |
| 900,000 | EGYPT 5.875% REGS 16/02/2031 | 679,318 | 0.10 |
| 1,000,000 | EGYPT 7.50% REGS 16/02/2061 | 622,311 | 0.09 |
| 10,700,000 | EGYPT 7.903% REGS 21/02/2048 | 7,026,989 | 1.00 |
| 4,300,000 | EGYPT 8.50% REGS 31/01/2047 | 2,974,852 | 0.42 |
| 1,000,000 | EGYPT 8.875% REGS 29/05/2050 | 709,554 | 0.10 |
| | *Émirats arabes unis* | *9,063,691* | *1.29* |
| 3,000,000 | EMIRATES ABU DHABI 2.70% REGS 02/09/2070 | 1,376,471 | 0.20 |
| 3,230,000 | EMIRATES ABU DHABI 3.875% REGS 16/04/2050 | 2,132,843 | 0.30 |
| 3,000,000 | EMIRATES ABU DHABI 5.50% REGS 30/04/2054 | 2,545,725 | 0.37 |
| 400,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 3.625% REGS 10/03/2033 | 293,622 | 0.04 |
| 2,248,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4.00% REGS 28/07/2050 | 1,225,068 | 0.17 |
| 1,500,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 4.375% REGS 10/03/2051 | 866,942 | 0.12 |
| 700,000 | GOVERNMENT OF SHARJAH 6.50% REGS 23/11/2032 | 623,020 | 0.09 |
| | *Équateur* | *9,085,514* | *1.29* |
| 1,107,569 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2030 | 819,857 | 0.12 |
| 2,886,207 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 1,793,857 | 0.26 |
| 12,050,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2040 | 6,471,800 | 0.91 |
| | *Gabon* | *1,736,446* | *0.25* |
| 602,000 | GABONESE REPUBLIC 7.00% REGS 24/11/2031 | 407,366 | 0.06 |
| 1,700,000 | GABONESE REPUBLIC 9.50% 18/02/2029 | 1,329,080 | 0.19 |
| | *Ghana* | *9,480,588* | *1.35* |
| 5,549,520 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2029 | 4,422,737 | 0.63 |
| 6,110,880 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 4,036,976 | 0.57 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,133,038 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/01/2030 | 671,864 | 0.10 |
| 702,400 | REPUBLIC OF GHANA 0% REGS 03/07/2026 | 349,011 | 0.05 |
| | *Guatemala* | *2,709,298* | *0.39* |
| 3,500,000 | GUATEMALA 6.125% REGS 01/06/2050 | 2,709,298 | 0.39 |
| | *Hongrie* | *17,120,323* | *2.44* |
| 2,300,000 | HUNGARIAN EXPORT IMPORT BANK PLC 6.00% 16/05/2029 | 2,485,081 | 0.35 |
| 3,600,000 | MFB HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK PLC 6.50% 29/06/2028 | 3,168,589 | 0.45 |
| 1,400,000 | MVM ENERGETIKA ZRT 6.50% 13/03/2031 | 1,236,153 | 0.18 |
| 1,900,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.875% 22/03/2040 | 1,857,991 | 0.26 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 26/09/2030 | 859,062 | 0.12 |
| 2,800,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 26/03/2036 | 2,300,396 | 0.33 |
| 6,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 6.75% REGS 25/09/2052 | 5,213,051 | 0.75 |
| | *Îles Caïmans* | *22,838,066* | *3.25* |
| 4,368,000 | BIOCEANICO SOVERIGN CERTIFICATE LTD 0% REGS 05/06/2034 | 2,184,010 | 0.31 |
| 5,200,000 | CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME COMPANY WLL 5.875% REGS 05/06/2032 | 4,434,253 | 0.64 |
| 2,500,000 | DP WORLD CRESCENT LTD 5.50% 13/09/2033 | 2,169,698 | 0.31 |
| 2,246,000 | EDO SUKUK LTD 5.662% REGS 03/07/2031 | 1,950,175 | 0.28 |
| 4,200,000 | FANTASIA HOLDING 0% 09/01/2038 | 104,745 | 0.01 |
| 1,000,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2181037230) | 25,088 | 0.00 |
| 6,800,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29/01/2030 | 5,919,883 | 0.85 |
| 600,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13/10/2122 | 423,075 | 0.06 |
| 3,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 23/07/2025 DEFAULTED | 111,607 | 0.02 |
| 5,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1627598094) | 204,847 | 0.03 |
| 2,500,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2030334192) | 94,050 | 0.01 |
| 2,600,000 | SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 5.433% REGS 17/04/2035 | 2,207,425 | 0.31 |
| 3,000,000 | SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 6.092% 19/03/2034 | 2,674,073 | 0.38 |
| 3,500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/01/2031 DEFAULTED | 168,165 | 0.02 |
| 3,500,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 166,972 | 0.02 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *6,702,783* | *0.95* |
| 8,613,000 | SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2018 LTD 2.30% REGS 08/01/2031 | 6,702,783 | 0.95 |
| | *Inde* | *2,762,247* | *0.39* |
| 3,200,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.625% REGS 22/04/2027 | 2,762,247 | 0.39 |
| | *Indonésie* | *22,102,635* | *3.15* |
| 1,500,000 | HUTAMA KARYA PERSERO 3.75% REGS 11/05/2030 | 1,220,586 | 0.17 |
| 500,000 | INDONESIA 1.85% 12/03/2031 | 369,114 | 0.05 |
| 5,880,000 | INDONESIA 3.70% 30/10/2049 | 3,749,656 | 0.54 |
| 1,680,000 | INDONESIA 4.45% 15/04/2070 | 1,137,909 | 0.16 |
| 3,138,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 5.50% REGS 02/07/2054 | 2,578,728 | 0.37 |
| 4,000,000 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III TR 5.60% REGS 15/11/2033 | 3,575,755 | 0.51 |
| 6,000,000 | PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TBK 5.15% REGS 27/04/2028 | 5,160,558 | 0.74 |
| 4,000,000 | PT PERTAMINA 4.15% REGS 25/02/2060 | 2,399,284 | 0.34 |
| 3,000,000 | PT PERTAMINA 4.175% REGS 21/01/2050 | 1,911,045 | 0.27 |
| | *Irlande* | *1,529,275* | *0.22* |
| 1,900,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 1,529,275 | 0.22 |
| | *Jordanie* | *4,717,829* | *0.67* |
| 5,400,000 | HASHEMITE KINGDOM OF JORDAN 7.50% REGS 13/01/2029 | 4,717,829 | 0.67 |
| | *Kazakhstan* | *16,362,350* | *2.33* |
| 1,843,000 | BAITEREK NATIONAL MANAGI 5.45% 08/05/2028 | 1,589,657 | 0.23 |
| 7,800,000 | BANCO SANTANDER SA 5.00% 01/07/2032 | 6,671,513 | 0.94 |
| 1,434,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 5.50% REGS 15/04/2027 | 1,234,864 | 0.18 |
| 3,500,000 | KAZAKHSTAN 6.50% REGS 21/07/2045 | 3,178,281 | 0.45 |
| 5,000,000 | NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 3.50% REGS 14/04/2033 | 3,688,035 | 0.53 |
| | *Kenya* | *2,954,808* | *0.42* |
| 3,678,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 2,954,808 | 0.42 |
| | *Lebanon* | *4,919,897* | *0.70* |
| 20,705,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 26/02/2030 DEFAULTED | 3,325,571 | 0.47 |
| 10,000,000 | LEBANESE REPUBLIC 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS0559237796) | 1,594,326 | 0.23 |
| | *Luxembourg* | *3,557,414* | *0.51* |
| 1,620,000 | CHILE ELECTRICITY LUX MPC SARL 6.01% REGS 20/01/2033 | 1,331,817 | 0.19 |
| 2,016,000 | RUMO LUXEMBOURG S.A.R.L 5.25% REGS 10/01/2028 | 1,697,126 | 0.24 |
| 2,520,000 | SB CAPITAL SA 0% REGS 23/05/2023 | - | 0.00 |
| 600,000 | TMS ISSUER SARL 5.78% REGS 23/08/2032 | 528,471 | 0.08 |
| | *Malaisie* | *3,287,323* | *0.47* |
| 3,800,000 | PETRONAS CAPITAL LTD 5.848% REGS 03/04/2055 | 3,287,323 | 0.47 |
| | *Maroc* | *6,108,882* | *0.87* |
| 4,400,000 | KINGDOM OF MOROCCO 3.875% REGS 02/04/2029 | 4,463,228 | 0.64 |
| 700,000 | KINGDOM OF MOROCCO 6.50% REGS 08/09/2033 | 629,079 | 0.09 |
| 1,750,000 | MOROCCO 4.00% REGS 15/12/2050 | 1,016,575 | 0.14 |
| | *Mexique* | *35,572,299* | *5.07* |
| 800,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% REGS 24/01/2035 | 672,577 | 0.10 |
| 1,000,000 | MEXICO 3.75% 19/04/2071 | 485,394 | 0.07 |
| 1,032,000 | MEXICO 3.771% 24/05/2061 | 519,521 | 0.07 |
| 1,700,000 | MEXICO 4.00% 15/03/2115 | 1,133,186 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,100,000 | MEXICO 5.75% 12/10/2110 | 1,417,717 | 0.20 |
| 550,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 10.00% 07/02/2033 | 502,565 | 0.07 |
| 4,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.625% 23/01/2046 | 2,543,937 | 0.36 |
| 8,004,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047 | 4,937,476 | 0.70 |
| 5,400,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.95% 28/01/2060 | 3,312,638 | 0.47 |
| 2,400,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.28% 14/08/2041 | 1,576,862 | 0.22 |
| 1,400,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.338% 04/05/2053 | 1,097,673 | 0.16 |
| 6,149,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.625% 29/01/2038 | 5,317,993 | 0.77 |
| 8,800,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.875% 13/05/2037 | 7,826,254 | 1.12 |
| 4,800,000 | UNITED MEXICAN STATES 7.375% 13/05/2055 | 4,228,506 | 0.60 |
| | *Mongolie* | *1,724,964* | *0.25* |
| 1,200,000 | GOVERNMENT OF MONGOLIA 6.625% REGS 25/02/2030 | 1,005,042 | 0.15 |
| 805,000 | GOVERNMENT OF MONGOLIA 8.65% REGS 19/01/2028 | 719,922 | 0.10 |
| | *Mozambique* | *822,308* | *0.12* |
| 1,169,000 | MOZAMBIQUE VAR REGS 15/09/2031 | 822,308 | 0.12 |
| | *Nigeria* | *17,172,885* | *2.45* |
| 2,050,000 | AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% REGS 28/04/2028 | 1,616,738 | 0.23 |
| 1,520,000 | AFRICA FINANCE CORPORATION 3.75% 30/10/2029 | 1,191,747 | 0.17 |
| 1,500,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 10.375% REGS 09/12/2034 | 1,345,994 | 0.19 |
| 2,600,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 6.125% REGS 28/09/2028 | 2,111,873 | 0.30 |
| 2,600,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% REGS 28/09/2033 | 1,984,005 | 0.28 |
| 6,200,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 8.25% REGS 28/09/2051 | 4,392,210 | 0.63 |
| 800,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 9.625% REGS 09/06/2031 | 713,740 | 0.10 |
| 1,000,000 | NIGERIA 7.143% REGS 23/02/2030 | 811,143 | 0.12 |
| 3,500,000 | NIGERIA 7.625% REGS 21/11/2025 | 3,005,435 | 0.43 |
| | *Oman* | *8,594,883* | *1.22* |
| 2,200,000 | MAZOON ASSETS CO SAOC 5.25% REGS 09/10/2031 | 1,872,169 | 0.27 |
| 1,700,000 | OMAN 5.375% REGS 08/03/2027 | 1,462,983 | 0.21 |
| 2,000,000 | OMAN 6.50% REGS 08/03/2047 | 1,726,302 | 0.25 |
| 1,600,000 | OMAN 6.75% REGS 17/01/2048 | 1,409,557 | 0.20 |
| 2,200,000 | OMAN 7.375% REGS 28/10/2032 | 2,123,872 | 0.29 |
| | *Ouzbékistan* | *5,305,299* | *0.76* |
| 1,407,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.375% REGS 29/05/2027 | 1,442,625 | 0.21 |
| 4,400,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 8.75% 07/05/2030 | 3,862,674 | 0.55 |
| | *Pakistan* | *6,902,860* | *0.98* |
| 6,400,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 5,156,257 | 0.73 |
| 2,500,000 | PAKISTAN 8.875% REGS 08/04/2051 | 1,746,603 | 0.25 |
| | *Panama* | *11,133,226* | *1.59* |
| 4,500,000 | PANAMA 3.362% 30/06/2031 | 3,151,035 | 0.45 |
| 3,672,000 | REPUBLIC OF PANAMA 6.375% 25/07/2033 | 3,001,759 | 0.43 |
| 6,000,000 | REPUBLIC OF PANAMA 6.40% 14/02/2035 | 4,980,432 | 0.71 |
| | *Paraguay* | *5,228,342* | *0.74* |
| 2,430,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 2,061,127 | 0.29 |
| 3,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849% REGS 28/06/2033 | 2,321,720 | 0.33 |
| 400,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 5.85% REGS 21/08/2033 | 349,690 | 0.05 |
| 580,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.65% REGS 04/03/2055 | 495,805 | 0.07 |
| | *Pays-Bas* | *6,276,631* | *0.89* |
| 2,968,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 3,029,081 | 0.43 |
| 20,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043 | 14,564 | 0.00 |
| 4,000,000 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90% 19/03/2049 | 3,232,986 | 0.46 |
| | *Pérou* | *14,139,842* | *2.01* |
| 3,782,000 | PERU 2.78% 01/12/2060 | 1,742,584 | 0.25 |
| 5,200,000 | PERU 3.55% 10/03/2051 | 3,047,572 | 0.43 |
| 5,500,000 | PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% REGS 19/06/2032 | 3,628,730 | 0.52 |
| 6,700,000 | REPUBLIC OF PERU 5.50% 30/03/2036 | 5,720,956 | 0.81 |
| | *Philippines* | *12,332,980* | *1.76* |
| 12,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 5.25% 14/05/2034 | 10,416,187 | 1.49 |
| 2,200,000 | ROP SUKUK TRUST 5.045% REGS 06/06/2029 | 1,916,793 | 0.27 |
| | *Pologne* | *23,127,475* | *3.29* |
| 5,600,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 4,743,434 | 0.68 |
| 13,774,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.125% 18/09/2034 | 11,786,841 | 1.67 |
| 5,050,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035 | 4,384,941 | 0.62 |
| 2,800,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 18/03/2054 | 2,212,259 | 0.32 |
| | *Qatar* | *9,918,948* | *1.41* |
| 2,000,000 | QATAR PETROLEUM 3.125% REGS 12/07/2041 | 1,258,491 | 0.18 |
| 5,000,000 | QATAR PETROLEUM 3.30% REGS 12/07/2051 | 2,884,099 | 0.41 |
| 7,180,000 | QATAR 5.103% REGS 23/04/2048 | 5,776,358 | 0.82 |
| | *République dominicaine* | *9,492,281* | *1.35* |
| 12,050,000 | DOMINICAN REPUBLIC 4.875% REGS 23/09/2032 | 9,492,281 | 1.35 |
| | *Roumanie* | *26,399,873* | *3.76* |
| 650,000 | ROMANIA 2.00% REGS 14/04/2033 | 499,174 | 0.07 |
| 2,078,000 | ROMANIA 2.625% REGS 02/12/2040 | 1,296,714 | 0.18 |
| 1,400,000 | ROMANIA 2.75% REGS 14/04/2041 | 873,600 | 0.12 |
| 2,410,000 | ROMANIA 3.375% REGS 28/01/2050 | 1,452,844 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 5,600,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 5,531,064 | 0.79 |
| 3,150,000 | ROMANIA 6.375% REGS 30/01/2034 | 2,632,357 | 0.37 |
| 10,000,000 | ROMANIA 6.625% REGS 17/02/2028 | 8,798,739 | 1.26 |
| 6,000,000 | ROMANIA 7.50% REGS 10/02/2037 | 5,315,381 | 0.76 |
| | *Salvador* | *43,988* | *0.01* |
| 2,328,000 | REPUBLIC OF EL SALVADOR 0.25% REGS 17/04/2030 | 43,988 | 0.01 |
| | *Sénégal* | *8,493,444* | *1.21* |
| 9,500,000 | REPUBLIC OF SENEGAL 7.75% 10/06/2031 | 5,992,644 | 0.85 |
| 4,000,000 | SENEGAL 5.375% REGS 08/06/2037 | 2,500,800 | 0.36 |
| | *Serbie* | *5,971,329* | *0.85* |
| 2,500,000 | REPUBLIC OF SERBIA 1.00% REGS 23/09/2028 | 2,308,750 | 0.33 |
| 2,868,000 | REPUBLIC OF SERBIA 6.00% REGS 12/06/2034 | 2,469,898 | 0.35 |
| 1,400,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 1,192,681 | 0.17 |
| | *Sri Lanka* | *11,763,092* | *1.67* |
| 1,921,593 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/01/2030 | 1,456,947 | 0.21 |
| 3,769,173 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2033 | 2,577,975 | 0.37 |
| 5,234,145 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/02/2038 | 3,600,383 | 0.51 |
| 1,766,330 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/05/2036 | 1,216,200 | 0.17 |
| 2,545,060 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/06/2035 | 1,478,275 | 0.21 |
| 2,456,315 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA 4.00% REGS 15/04/2028 | 1,433,312 | 0.20 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *1,145,991* | *0.16* |
| 1,350,000 | TRINIDAD ET TOBAGO 5.95% REGS 14/01/2031 | 1,145,991 | 0.16 |
| | *Tunisie* | *2,968,980* | *0.42* |
| 3,000,000 | CENTRAL BANK OF TUNISIA 6.375% REGS 15/07/2026 | 2,968,980 | 0.42 |
| | *Turquie* | *39,800,570* | *5.66* |
| 2,000,000 | HAZINE MUSTESARLIGI VARL 6.50% REGS 26/04/2030 | 1,701,274 | 0.24 |
| 3,000,000 | HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.25% REGS 24/02/2027 | 2,611,637 | 0.37 |
| 4,500,000 | ICA ICTAS ALTYAPI YAVUZ 7.536% 31/10/2027 | 3,866,085 | 0.55 |
| 1,800,000 | MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIGI AS 8.25% REGS 15/11/2028 | 1,595,274 | 0.23 |
| 4,800,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 6.375% REGS 09/12/2025 | 4,086,695 | 0.58 |
| 4,100,000 | REPUBLIC OF TURKEY 6.50% 03/01/2035 | 3,302,493 | 0.47 |
| 11,500,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 12/02/2032 | 9,822,979 | 1.39 |
| 3,400,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 2,910,152 | 0.41 |
| 1,140,000 | TURK IHRACAT KR BK 7.50% REGS 06/02/2028 | 992,840 | 0.14 |
| 4,500,000 | TURKEY 4.875% 16/04/2043 | 2,711,156 | 0.39 |
| 2,100,000 | TURKEY 5.75% 11/05/2047 | 1,344,333 | 0.19 |
| 1,600,000 | TURKEY 6.00% 14/01/2041 | 1,126,290 | 0.16 |
| 600,000 | TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14/02/2029 | 532,913 | 0.08 |
| 2,600,000 | TVF VARLIK KIRALAMA AS 6.95% 23/01/2030 | 2,228,401 | 0.32 |
| 1,418,000 | VESTEL ELEKTRONIK SANAYI TICARET 9.75% REGS 15/05/2029 | 968,048 | 0.14 |
| | *Ukraine* | *17,766,369* | *2.53* |
| 3,540,000 | NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO PVT JOINT STOCK COMPANY 0% REGS 09/11/2028 | 2,468,968 | 0.35 |
| 6,172,403 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 2,711,893 | 0.39 |
| 2,032,754 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056955) | 675,830 | 0.10 |
| 1,717,820 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 690,040 | 0.10 |
| 9,779,314 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 4,158,073 | 0.59 |
| 10,462,662 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2035 | 4,541,499 | 0.64 |
| 1,431,516 | UKRAINE VAR REGS 01/02/2036 | 576,131 | 0.08 |
| 3,200,000 | UKRAINE VAR REGS 01/08/2041 | 1,943,935 | 0.28 |
| | *Vénézuela* | *5,692,082* | *0.81* |
| 17,000,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 21/10/2026 DEFAULTED | 2,637,364 | 0.38 |
| 22,000,000 | REPUBLIC OF VENEZUELA 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 3,054,718 | 0.43 |
| | *Zambie* | *1,171,855* | *0.17* |
| 2,119,392 | REPUBLIC OF ZAMBIA VAR REGS 30/06/2033 | 1,171,855 | 0.17 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **63,788,093** | **9.08** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **63,788,093** | **9.08** |
| | *Luxembourg* | *63,788,093* | *9.08* |
| 4,500 | AMUNDI FUNDS ASIA BOND INCOME RESPONSIBLE Z USD (C) | 4,239,741 | 0.60 |
| 17,663 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HGD C | 15,302,517 | 2.18 |
| 33,915 | AMUNDI FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORPORATE BOND Z USD (C) | 32,683,498 | 4.65 |
| 974 | AMUNDI PLANET SICAV SIF EMERGING GREEN ONE | 8,750,922 | 1.25 |
| 3,000 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 2,811,415 | 0.40 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **10,681,826** | **1.52** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,696,346* | *0.24* |
| 2,000,000 | USA T-BILLS 0% 07/08/2025 | 1,696,346 | 0.24 |
| | *France* | *3,995,440* | *0.57* |
| 4,000,000 | FRANCE BTF 0% 23/07/2025 | 3,995,440 | 0.57 |
| | *Italie* | *4,990,040* | *0.71* |
| 1,000,000 | ITALY BOT 0% 14/07/2025 | 999,360 | 0.14 |
| 4,000,000 | ITALY BOT 0% 14/08/2025 | 3,990,680 | 0.57 |
| **Total portefeuille-titres** | | **670,708,400** | **95.50** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **589,065,435** | **94.73** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **560,793,831** | **90.18** |
| | **Obligations** | **560,793,831** | **90.18** |
| | *Afrique du Sud* | *48,896,147* | *7.86* |
| 50,000,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 11.625% 31/03/2053 | 2,514,980 | 0.40 |
| 4,000,000 | SOUTH AFRICA 7.00% 28/02/2031 | 176,438 | 0.03 |
| 360,000,000 | SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032 | 16,479,120 | 2.65 |
| 150,000,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 6,259,635 | 1.01 |
| 120,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 28/02/2048 | 4,621,203 | 0.74 |
| 90,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044 | 3,507,751 | 0.56 |
| 250,000,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 11,191,446 | 1.80 |
| 100,000,000 | SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040 | 4,145,574 | 0.67 |
| | *Argentine* | *768,480* | *0.12* |
| 1,000,000,000 | ARGENTINE REPUBLIC 29.50% 30/05/2030 | 768,480 | 0.12 |
| | *Brésil* | *53,281,797* | *8.57* |
| 2,000 | BRAZILI 6.00% 15/08/2030 | 1,346,016 | 0.22 |
| 6,000 | BRAZILI 6.00% 15/08/2040 | 3,909,329 | 0.63 |
| 17,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 0% 01/07/2026 | 2,314,112 | 0.37 |
| 94,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 13,921,300 | 2.23 |
| 80,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 10,845,701 | 1.74 |
| 45,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2031 | 5,817,082 | 0.94 |
| 60,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 7,493,007 | 1.21 |
| 21,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2035 | 2,541,856 | 0.41 |
| 6,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZILI 6.00% 15/05/2045 | 3,800,603 | 0.61 |
| 10,000,000 | RIO SMART LIGHT 12.25% REGS 20/09/2032 | 1,292,791 | 0.21 |
| | *Canada* | *1,515,238* | *0.24* |
| 150,000,000 | EXPORT DEVELOPMENT CANADA 7.13% 11/03/2029 | 1,515,238 | 0.24 |
| | *Chili* | *11,212,083* | *1.80* |
| 1,000,000,000 | CHILE 0% 01/03/2026 | 925,837 | 0.15 |
| 5,000,000,000 | CHILE 5.00% 01/10/2028 | 4,610,428 | 0.74 |
| 6,000,000,000 | REPUBLIC OF CHILE 6.00% 01/04/2033 | 5,675,818 | 0.91 |
| | *Chine* | *11,193,743* | *1.80* |
| 100,000,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 0% 02/02/2043 | 879,088 | 0.14 |
| 166,500,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 0% 21/06/2044 | 1,288,219 | 0.21 |
| 293,200,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 7.00% 01/03/2029 | 2,949,261 | 0.47 |
| 16,000,000 | CHINA 3.81% 14/09/2050 | 2,609,819 | 0.42 |
| 11,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 3.32% 15/04/2052 | 1,679,585 | 0.27 |
| 11,000,000 | PEOPLES REPUBLIC OF CHINA 3.72% 12/04/2051 | 1,787,771 | 0.29 |
| | *Colombie* | *20,470,495* | *3.29* |
| 30,000,000,000 | COLOMBIA 7.00% 30/06/2032 | 4,807,205 | 0.77 |
| 14,000,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 11.50% 25/07/2046 | 2,650,471 | 0.43 |
| 28,000,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 13.25% 09/02/2033 | 6,116,036 | 0.98 |
| 43,000,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 9.25% 28/05/2042 | 6,896,783 | 1.11 |
| | *Côte d'Ivoire* | *7,826,984* | *1.26* |
| 109,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 01/02/2038 | 1,618,687 | 0.26 |
| 273,250,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 03/02/2053 | 1,122,626 | 0.18 |
| 150,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 19/01/2044 | 1,062,615 | 0.17 |
| 300,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 7.20% 29/05/2029 | 3,031,236 | 0.49 |
| 656,500,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 6.875% 01/04/2028 | 991,820 | 0.16 |
| | *Égypte* | *4,976,245* | *0.80* |
| 90,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 21.954% 04/03/2028 | 1,518,127 | 0.24 |
| 100,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 24.458% 01/10/2027 | 1,710,706 | 0.28 |
| 100,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 25.318% 13/08/2027 | 1,747,412 | 0.28 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *13,531,744* | *2.18* |
| 200,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 17/04/2033 | 2,035,416 | 0.33 |
| 150,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 25/01/2029 | 1,512,198 | 0.24 |
| 120,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.50% 17/04/2030 | 1,188,874 | 0.19 |
| 170,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.75% 08/09/2027 | 1,700,332 | 0.27 |
| 350,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.85% 24/04/2028 | 3,510,696 | 0.57 |
| 150,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 7.05% 22/07/2029 | 1,516,728 | 0.24 |
| 60,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 22/02/2038 | 902,500 | 0.15 |
| 25,000,000 | MORGAN STANLEY FINANCE LLC 10.44% 29/11/2027 | 1,165,000 | 0.19 |
| | *Finlande* | *1,521,168* | *0.24* |
| 150,000,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 7.23% 23/01/2030 | 1,521,168 | 0.24 |
| | *Hongrie* | *16,819,910* | *2.70* |
| 1,000,000,000 | HUNGARY 3.00% 21/08/2030 | 2,138,229 | 0.34 |
| 2,000,000,000 | HUNGARY 3.00% 27/10/2038 | 3,268,301 | 0.53 |
| 1,000,000,000 | HUNGARY 3.25% 22/10/2031 | 2,080,661 | 0.33 |
| 1,400,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 27/05/2032 | 3,086,410 | 0.50 |
| 2,500,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 7.00% 24/10/2035 | 6,246,309 | 1.00 |
| | *Îles Caïmans* | *251,432* | *0.04* |
| 5,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS2201954067) | 187,033 | 0.04 |
| 1,620,658 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2024 | 6,296 | 0.00 |
| 3,672,268 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2026 | 15,705 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 5,359,471 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2027 | 29,084 | 0.00 |
| 2,754,202 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 30/12/2025 | 11,896 | 0.00 |
| 601,045 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2737639372) | 1,418 | 0.00 |
| | *Inde* | *38,539,354* | *6.20* |
| 250,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 6.99% 15/12/2051 | 2,473,270 | 0.40 |
| 950,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.18% 14/08/2033 | 9,894,615 | 1.59 |
| 1,070,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.18% 24/07/2037 | 11,113,106 | 1.78 |
| 950,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.26% 06/02/2033 | 9,918,019 | 1.60 |
| 250,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.30% 19/06/2053 | 2,559,121 | 0.41 |
| 250,000,000 | REPUBLIC OF INDIA 7.36% 12/09/2052 | 2,581,223 | 0.42 |
| | *Indonésie* | *57,523,418* | *9.26* |
| 75,000,000,000 | INDONESIA 10.50% 15/08/2030 | 4,619,491 | 0.74 |
| 100,000,000,000 | INDONESIA 6.625% 15/05/2033 | 5,237,163 | 0.84 |
| 75,000,000,000 | INDONESIA 7.50% 15/04/2040 | 4,124,213 | 0.66 |
| 50,000,000,000 | INDONESIA 8.25% 15/05/2029 | 2,805,044 | 0.45 |
| 100,000,000,000 | INDONESIA 8.25% 15/06/2032 | 5,736,443 | 0.92 |
| 100,000,000,000 | INDONESIA 8.75% 15/05/2031 | 5,829,162 | 0.94 |
| 25,000,000,000 | INDONESIA 9.00% 15/03/2029 | 1,430,818 | 0.23 |
| 75,000,000,000 | INDONESIA 9.50% 15/07/2031 | 4,511,463 | 0.73 |
| 100,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.375% 15/04/2032 | 5,212,763 | 0.84 |
| 125,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 7.00% 15/12/2033 | 6,720,139 | 1.08 |
| 75,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 7.125% 15/06/2042 | 3,988,557 | 0.64 |
| 125,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 8.375% 15/03/2034 | 7,308,162 | 1.19 |
| | *Kazakhstan* | *1,079,210* | *0.17* |
| 200,000,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 10.95% REGS 06/05/2026 | 314,636 | 0.05 |
| 500,000,000 | DEVELOPMENT BANK OF KAZAHKASTAN JSC 13.00% REGS 15/04/2027 | 764,574 | 0.12 |
| | *Luxembourg* | *4,568,795* | *0.73* |
| 16,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1.00% 25/02/2028 | 3,419,934 | 0.55 |
| 110,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7.40% 23/10/2033 | 1,148,861 | 0.18 |
| | *Malaisie* | *44,700,900* | *7.19* |
| 12,000,000 | MALAYSIA 2.632% 15/04/2031 | 2,335,175 | 0.38 |
| 75,000,000 | MALAYSIA 3.757% 22/05/2040 | 15,217,906 | 2.45 |
| 80,000,000 | MALAYSIA 3.844% 15/04/2033 | 16,570,884 | 2.66 |
| 50,000,000 | MALAYSIA 4.232% 30/06/2031 | 10,576,935 | 1.70 |
| | *Mexique* | *55,405,546* | *8.91* |
| 34,000,000 | AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.50% 27/01/2031 | 1,535,277 | 0.25 |
| 200,000 | MEXICO 10.00% 20/11/2036 | 949,577 | 0.15 |
| 100,000 | MEXICO 7.75% 13/11/2042 | 374,574 | 0.06 |
| 2,450,000 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 10,105,293 | 1.62 |
| 1,900,000 | MEXICO 7.75% 29/05/2031 | 8,179,123 | 1.32 |
| 100,000 | MEXICO 8.50% 18/11/2038 | 415,410 | 0.07 |
| 1,600,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.47% 12/11/2026 | 6,889,017 | 1.11 |
| 1,300,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.50% 04/03/2027 | 5,621,039 | 0.90 |
| 1,350,000 | UNITED MEXICAN STATES 7.00% 03/09/2026 | 6,013,650 | 0.97 |
| 2,270,000 | UNITED MEXICAN STATES 7.50% 26/05/2033 | 9,368,597 | 1.50 |
| 1,400,000 | UNITED MEXICAN STATES 8.00% 24/05/2035 | 5,953,989 | 0.96 |
| | *Ouzbékistan* | *5,894,296* | *0.95* |
| 30,000,000,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 15.50% REGS 25/02/2028 | 2,009,933 | 0.32 |
| 55,000,000,000 | UZBEKISTAN INTL BOND 16.625% REGS 29/05/2027 | 3,884,363 | 0.63 |
| | *Paraguay* | *625,293* | *0.10* |
| 6,000,000,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 8.50% REGS 04/03/2035 | 625,293 | 0.10 |
| | *Pérou* | *14,280,929* | *2.30* |
| 17,000,000 | PERU 5.40% 12/08/2034 | 3,860,078 | 0.62 |
| 5,000,000 | PERU 6.15% 12/08/2032 | 1,241,405 | 0.20 |
| 14,000,000 | PERU 6.90% 12/08/2037 | 3,423,167 | 0.55 |
| 5,000,000 | PERU 6.95% 12/08/2031 | 1,304,869 | 0.21 |
| 17,000,000 | REPUBLIC OF PERU 7.30% 12/08/2033 | 4,451,410 | 0.72 |
| | *Philippines* | *5,321,621* | *0.86* |
| 100,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 20/04/2043 | 904,430 | 0.15 |
| 5,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.55% 12/09/2025 | 1,178,312 | 0.19 |
| 170,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 6.72% 08/02/2028 | 1,704,959 | 0.28 |
| 9,450,000 | PHILIPPINES 6.25% 14/02/2026 | 143,419 | 0.02 |
| 90,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.375% 27/07/2030 | 1,390,501 | 0.22 |
| | *Pologne* | *35,632,661* | *5.73* |
| 10,000,000 | POLAND 2.50% 25/07/2027 | 2,263,390 | 0.36 |
| 10,000,000 | POLAND 2.75% 25/04/2028 | 2,244,696 | 0.36 |
| 17,000,000 | POLAND 2.75% 25/10/2029 | 3,697,240 | 0.59 |
| 24,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 1.75% 25/04/2032 | 4,562,603 | 0.73 |
| 40,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.75% 25/07/2029 | 9,420,744 | 1.53 |
| 20,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.00% 25/10/2034 | 4,567,751 | 0.73 |
| 27,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 6.00% 25/10/2033 | 6,628,748 | 1.07 |
| 10,000,000 | REPUBLIC OF POLANDI 2.00% 25/08/2036 | 2,247,489 | 0.36 |
| | *République dominicaine* | *4,218,081* | *0.68* |
| 50,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 10.50% REGS 15/03/2037 | 727,878 | 0.12 |
| 50,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 10.75% REGS 01/06/2036 | 739,275 | 0.12 |
| 125,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 11.25% REGS 15/09/2035 | 1,909,770 | 0.30 |
| 50,000,000 | DOMINICAN REPUBLIC 13.625% REGS 03/02/2033 | 841,158 | 0.14 |
| | *République tchèque* | *25,439,454* | *4.09* |
| 118,000,000 | CZECH REPUBLIC 0.25% 10/02/2027 | 4,533,724 | 0.73 |
| 10,000,000 | CZECH REPUBLIC 1.00% 26/06/2026 | 395,068 | 0.06 |
| 80,000,000 | CZECH REPUBLIC 1.50% 24/04/2040 | 2,185,808 | 0.35 |
| 145,000,000 | CZECH REPUBLIC 2.50% 25/08/2028 | 5,673,701 | 0.91 |
| 100,000,000 | CZECH REPUBLIC 4.50% 11/11/2032 | 4,167,692 | 0.67 |
| 94,000,000 | CZECH REPUBLIC 4.85% 26/11/2057 | 3,780,536 | 0.61 |
| 110,000,000 | CZECH REPUBLIC 5.00% 30/09/2030 | 4,702,925 | 0.76 |
| | *Roumanie* | *20,979,645* | *3.37* |
| 4,000,000 | ROMANIA 4.25% 28/04/2036 | 610,510 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 6,000,000 | ROMANIA 4.75% 11/10/2034 | 975,613 | 0.16 |
| 71,000,000 | ROMANIA 5.00% 12/02/2029 | 12,961,005 | 2.08 |
| 17,000,000 | ROMANIA 5.80% 26/07/2027 | 3,256,640 | 0.52 |
| 14,000,000 | ROMANIA 7.20% 28/10/2026 | 2,762,374 | 0.44 |
| 2,000,000 | ROMANIA 7.90% 24/02/2038 | 413,503 | 0.07 |
| | *Royaume-Uni* | *14,909,940* | *2.40* |
| 110,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/10/2036 | 1,587,583 | 0.26 |
| 1,700,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 05/04/2036 | 1,088,931 | 0.18 |
| 20,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 07/03/2034 | 385,563 | 0.06 |
| 400,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 10/06/2036 | 651,487 | 0.10 |
| 300,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 11/07/2036 TRY (ISIN XS2858704021) | 471,660 | 0.08 |
| 270,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 17/05/2034 | 761,824 | 0.12 |
| 134,000,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 4.60% 09/12/2025 | 6,991,571 | 1.12 |
| 300,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.30% 26/10/2027 | 2,971,321 | 0.48 |
| | *Serbie* | *1,180,032* | *0.19* |
| 141,800,000 | SERBIA 4.50% 20/08/2032 | 1,180,032 | 0.19 |
| | *Thaïlande* | *25,739,963* | *4.14* |
| 200,000,000 | KINGDOM OF THAILAND 2.00% 17/06/2042 | 5,274,473 | 0.85 |
| 100,000,000 | KINGDOM OF THAILAND 4.675% 29/06/2044 | 3,667,192 | 0.59 |
| 150,000,000 | THAILAND 2.875% 17/06/2046 | 4,430,771 | 0.71 |
| 200,000,000 | THAILAND 3.30% 17/06/2038 | 6,219,484 | 1.00 |
| 200,000,000 | THAILAND 3.40% 17/06/2036 | 6,148,043 | 0.99 |
| | *Turquie* | *7,316,964* | *1.18* |
| 600,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.875% 03/07/2028 | 512,248 | 0.08 |
| 145,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 17.30% 19/07/2028 | 2,130,660 | 0.35 |
| 89,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 30.00% 12/09/2029 | 1,726,495 | 0.28 |
| 107,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 31.08% 08/11/2028 | 2,120,777 | 0.34 |
| 40,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 36.00% 12/08/2026 | 826,784 | 0.13 |
| | *Uruguay* | *5,172,263* | *0.83* |
| 50,000,000 | BANCO DE LA REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGAYI 3.40% 16/05/2045 | 1,126,869 | 0.18 |
| 100,000,000 | ORIENTAL REPUBLIC OF URUGUAY 9.75% 20/07/2033 | 2,224,823 | 0.36 |
| 50,000,000 | URUGUAY 8.50% REGS 15/03/2028 | 1,053,646 | 0.17 |
| 25,000,000 | URUGUAYI 3.875% 02/07/2040 | 766,925 | 0.12 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **23,249,953** | **3.74** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **23,249,953** | **3.74** |
| | *Irlande* | *3,331,864* | *0.54* |
| 3,799 | AMUNDI SBI FM INDIA BOND FUND Z2 USD (C) | 3,331,864 | 0.54 |
| | *Luxembourg* | *19,918,089* | *3.20* |
| 9,000 | AMUNDI FUNDS CHINA RMB AGGREGATE BOND Z USD (C) | 8,589,428 | 1.38 |
| 10,700 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND Z USD (C) | 10,072,776 | 1.62 |
| 1,408 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 1,255,885 | 0.20 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **5,021,651** | **0.81** |
| | *Égypte* | *2,152,262* | *0.35* |
| 132,000,000 | EGYPT 0% 09/09/2025 | 2,152,262 | 0.35 |
| | *Nigeria* | *2,869,389* | *0.46* |
| 6,000,000,000 | NIGERIA OMO BILL 0% 10/02/2026 | 2,869,389 | 0.46 |
| **Total portefeuille-titres** | | **589,065,435** | **94.73** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **191,268,441** | **94.04** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **177,147,990** | **87.09** |
| | **Actions** | **193,852** | **0.09** |
| | *Bermudes* | *193,176* | *0.09* |
| 21,464 | DIGICEL HOLDINGS BERMUDA LTD | 193,176 | 0.09 |
| | *Îles Caïmans* | *676* | *0.00* |
| 44,246 | CHINA AOYUAN GROUP LIMITED | 676 | 0.00 |
| | *Pays-Bas* | *-* | *0.00* |
| 3,600 | STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR UNIGEL CREDITORS | - | 0.00 |
| | **Obligations** | **175,825,314** | **86.44** |
| | *Allemagne* | *2,810,888* | *1.38* |
| 780,000 | ASK CHEMICAL DEUTSCHLAND HOLDINGS GMBH 10.00% REGS 15/11/2029 | 915,768 | 0.45 |
| 1,600,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 1,895,120 | 0.93 |
| | *Arabie saoudite* | *512,760* | *0.25* |
| 500,000 | ARABIAN CENTRES COMPANY 9.50% 06/03/2029 | 512,760 | 0.25 |
| | *Autriche* | *3,125,686* | *1.54* |
| 1,000,000 | AMS OSRAM AG 10.50% REGS 30/03/2029 | 1,228,481 | 0.60 |
| 1,600,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 1,897,205 | 0.94 |
| | *Belgique* | *1,901,017* | *0.93* |
| 1,600,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV VAR PERPETUAL | 1,901,017 | 0.93 |
| | *Bermudes* | *654,687* | *0.32* |
| 657,488 | DIGICEL MIDCO LTD 10.50% 25/11/2028 | 654,687 | 0.32 |
| | *Brésil* | *3,084,354* | *1.52* |
| 2,100,000 | LIGHT ENERGIA SA 4.375% 18/06/2026 | 1,969,191 | 0.97 |
| 1,536,000 | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% REGS 30/06/2031 | 1,115,163 | 0.55 |
| | *Canada* | *1,883,228* | *0.93* |
| 3,385,000 | CANACOL ENERGY LTD 5.75% REGS 24/11/2028 | 1,204,688 | 0.60 |
| 1,000,000 | FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% REGS 21/06/2028 | 678,540 | 0.33 |
| | *Chili* | *2,019,780* | *0.99* |
| 1,000,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.625% 07/01/2031 USD (ISIN USP62138AC95) | 1,003,970 | 0.49 |
| 1,000,000 | LATAM AIRLINES GROUP SA 7.875% REGS 15/04/2030 | 1,015,810 | 0.50 |
| | *Colombie* | *6,220,382* | *3.06* |
| 600,000 | BANCO DAVIVIENDA SA VAR 02/07/2035 | 604,014 | 0.30 |
| 750,000 | ECOPETROL SA 7.75% 01/02/2032 | 737,265 | 0.36 |
| 1,500,000 | ECOPETROL SA 8.875% 13/01/2033 | 1,548,405 | 0.76 |
| 1,000,000 | GRUPO NUTRESA SA 8.00% 12/05/2030 | 1,050,200 | 0.52 |
| 1,000,000 | GRUPO NUTRESA SA 9.00% 12/05/2035 USD (ISIN USP4R21KAB22) | 1,084,110 | 0.53 |
| 1,200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 02/02/2034 | 1,196,388 | 0.59 |
| | *Côte d'Ivoire* | *1,112,951* | *0.55* |
| 1,000,000 | IVORY COAST 5.875% REGS 17/10/2031 | 1,112,951 | 0.55 |
| | *Égypte* | *431,650* | *0.21* |
| 500,000 | AFRICAN EXPORT IMPORT BANK AFREXIMBANK 3.798% REGS 17/05/2031 | 431,650 | 0.21 |
| | *Espagne* | *634,806* | *0.31* |
| 200,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10.375% REGS 30/01/2030 | 166,701 | 0.08 |
| 600,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.50% REGS 30/04/2028 | 468,105 | 0.23 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *9,819,722* | *4.83* |
| 1,000,000 | AZUL SECURED FINANCE LLP 11.93% 28/08/2028 | 181,290 | 0.09 |
| 500,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 13/09/2034 | 490,995 | 0.24 |
| 700,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 18/01/2033 | 674,478 | 0.33 |
| 800,000 | GRAN TIERRA ENERGY INC 9.50% REGS 15/10/2029 | 611,744 | 0.30 |
| 1,000,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 891,560 | 0.44 |
| 800,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% REGS 06/04/2031 | 653,936 | 0.32 |
| 2,700,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% REGS 16/04/2029 | 2,397,519 | 1.18 |
| 3,800,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 5.50% 18/03/2031 | 3,125,880 | 1.54 |
| 800,000 | SASOL FIANCNING USA LLC 8.75% REGS 03/05/2029 | 792,320 | 0.39 |
| | *France* | *325,610* | *0.16* |
| 200,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 213,228 | 0.10 |
| 100,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 112,382 | 0.06 |
| | *Géorgie* | *998,315* | *0.49* |
| 500,000 | BANK OF GEORGIA JSC VAR REGS PERPETUAL | 499,275 | 0.24 |
| 500,000 | TBC BANK JSC VAR REGS PERPETUAL | 499,040 | 0.25 |
| | *Guernesey* | *584,062* | *0.29* |
| 520,000 | GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LIMITED 6.25% 31/03/2030 | 584,062 | 0.29 |
| | *Îles Caïmans* | *4,114,967* | *2.02* |
| 2,467,588 | ABRA GLOBAL FINANCE 14.00% REGS 22/10/2029 | 1,876,848 | 0.93 |
| 500,000 | ARABIAN CENTRES SUKUK II LIMITED 5.625% REGS 07/10/2026 | 483,185 | 0.25 |
| 2,000,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 14/07/2025 DEFAULTED | 88,280 | 0.04 |
| 1,700,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 31/12/2049 | 74,647 | 0.04 |
| 2,000,000 | CENTRAL CHN REAL ESTATE LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED | 89,140 | 0.04 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 176,984 | CHINA AOYUAN GRP LTD VAR PERPETUAL | 1,227 | 0.00 |
| 44,246 | CHINA AOYUAN GRP LTD 5.50% 30/09/2031 | 728 | 0.00 |
| 1,000,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED | 76,260 | 0.04 |
| 2,000,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 0% 14/01/2027 DEFAULTED | 152,200 | 0.07 |
| 1,000,000 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 0% 14/01/2030 DEFAULTED | 76,030 | 0.04 |
| 1,500,000 | FANTASIA HOLDING 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2245488262) | 45,765 | 0.02 |
| 1,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED VAR 31/12/2049 | 43,360 | 0.02 |
| 6,155,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 01/06/2026 | 268,666 | 0.13 |
| 1,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 07/09/2022 | 45,000 | 0.02 |
| 2,200,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 12/11/2023 | 99,000 | 0.05 |
| 6,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 23/07/2025 DEFAULTED | 262,020 | 0.13 |
| 3,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS1627598094) | 131,160 | 0.06 |
| 1,970,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2030334192) | 86,995 | 0.04 |
| 1,000,000 | KAISA GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 31/12/2049 USD (ISIN XS1627597955) | 43,275 | 0.02 |
| 1,037,149 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2026 | 5,206 | 0.00 |
| 1,183,576 | MODERN LAND CHINA CO LTD VAR REGS 30/12/2027 | 7,539 | 0.00 |
| 834,406 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 30/12/2025 | 4,230 | 0.00 |
| 492,582 | MODERN LAND CHINA CO LTD 0% REGS 31/12/2049 DEFAULTED USD (ISIN XS2500897678) | 2,246 | 0.00 |
| 1,000,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 11/01/2031 DEFAULTED | 56,400 | 0.03 |
| 1,000,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 15/07/2026 | 56,360 | 0.03 |
| 700,000 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 0% 16/01/2027 DEFAULTED | 39,200 | 0.02 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *1,038,877* | *0.51* |
| 111,348 | ADD HERO HOLDING LIMITED 8.50% 30/09/2029 | 8,194 | 0.00 |
| 85,652 | ADD HERO HOLDING LIMITED 9.00% REGS 30/09/2030 | 2,145 | 0.00 |
| 111,348 | ADD HERO HOLDING LIMITED 9.80% 30/09/2031 | 2,208 | 0.00 |
| 1,000,000 | NWD FINANCE LTD 4.80% PERPETUAL | 247,710 | 0.12 |
| 1,000,000 | NWD FINANCE LTD 6.25% PERPETUAL | 258,720 | 0.13 |
| 1,000,000 | NWD MTN LTD 4.125% 18/07/2029 | 519,900 | 0.26 |
| | *Inde* | *2,181,335* | *1.07* |
| 1,500,000 | ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.867% REGS 22/07/2031 | 1,286,265 | 0.63 |
| 1,000,000 | ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% REGS 12/02/2030 | 895,070 | 0.44 |
| | *Irlande* | *5,774,793* | *2.84* |
| 1,500,000 | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% REGS 20/11/2029 | 1,514,835 | 0.74 |
| 3,200,000 | ASG FINANCE DAC 9.75% REGS 15/05/2029 | 3,005,312 | 1.49 |
| 600,000 | AVENIR ISSUER III DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 22/03/2027 | 309,836 | 0.15 |
| 1,000,000 | AVENIR ISSUER IV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 6.00% 30/12/2027 | 944,810 | 0.46 |
| 2,000,000 | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% REGS 07/04/2030 | - | 0.00 |
| | *Italie* | *1,633,194* | *0.80* |
| 1,700,000 | RENO DE MEDICI SPA FRN REGS 15/04/2029 | 1,633,194 | 0.80 |
| | *Jersey* | *2,470,324* | *1.21* |
| 311,000 | ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.00% REGS 31/03/2029 | 295,562 | 0.15 |
| 1,700,000 | ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% REGS 31/03/2029 | 2,174,762 | 1.06 |
| | *Kazakhstan* | *998,600* | *0.49* |
| 1,000,000 | FORTEBANK JSC 7.75% REGS 04/02/2030 | 998,600 | 0.49 |
| | *Koweït* | *2,651,600* | *1.30* |
| 2,800,000 | BURGAN BANK VAR 15/12/2031 | 2,651,600 | 1.30 |
| | *Luxembourg* | *27,351,690* | *13.44* |
| 2,500,000 | AMBIPAR LUX SARL 10.875% REGS 05/02/2033 | 2,380,325 | 1.17 |
| 300,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799494120) | 370,622 | 0.18 |
| 2,700,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL GBP | 3,747,553 | 1.84 |
| 1,250,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL USD | 1,218,213 | 0.60 |
| 500,000 | CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA 12.00% 144A 15/02/2031 | 492,295 | 0.24 |
| 500,000 | CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA 5.00% REGS 15/10/2028 | 503,934 | 0.25 |
| 700,000 | CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA 5.625% 144A 15/10/2028 | 601,146 | 0.30 |
| 4,000,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 4,790,060 | 2.36 |
| 2,500,000 | CSN RESOURCES SA 4.625% REGS 10/06/2031 | 1,973,900 | 0.97 |
| 700,000 | CSN RESOURCES SA 5.875% REGS 08/04/2032 | 577,185 | 0.28 |
| 1,000,000 | CSN RESOURCES SA 8.875% REGS 05/12/2030 | 987,560 | 0.49 |
| 690,000 | FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25/06/2033 | 681,216 | 0.33 |
| 300,000 | GRAND CITY PROPERTIES S A VAR PERPETUAL | 363,318 | 0.18 |
| 1,700,000 | OHI GROUP SA 13.00% REGS 22/07/2029 | 1,777,928 | 0.87 |
| 800,000 | RAIZEN FUELS FINANCE S.A 6.25% 08/07/2032 | 794,376 | 0.39 |
| 1,000,000 | RAIZEN FUELS FINANCE S.A 6.45% REGS 05/03/2034 | 997,010 | 0.49 |
| 1,300,000 | SAAVI ENERGIA SARL 8.875% REGS 10/02/2035 | 1,354,509 | 0.67 |
| 9,329 | UNIGEL LUXEMBOURG S A VAR 31/12/2027 DEFAULTED | 7,465 | 0.00 |
| 19,115 | UNIGEL LUXEMBOURG S A 11.00% 31/12/2028 | 5,497 | 0.00 |
| 2,133,993 | VIVION INVESTMENTS SARL VAR 28/02/2029 | 2,443,941 | 1.20 |
| 1,111,071 | VIVION INVESTMENTS SARL VAR 31/08/2028 | 1,283,637 | 0.63 |
| | *Mexique* | *19,854,121* | *9.76* |
| 1,000,000 | BANCO MERCAN DEL NORTE SA BANORTE VAR REGS PERPETUAL | 1,015,920 | 0.50 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 267,000 | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEX VAR REGS 11/02/2035 | 274,444 | 0.13 |
| 1,000,000 | BRASKEM IDESA SAPI 6.99% REGS 20/02/2032 | 699,020 | 0.34 |
| 300,000 | BRASKEM IDESA SAPI 7.45% REGS 15/11/2029 | 223,110 | 0.11 |
| 1,500,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.25% REGS 15/11/2029 | 1,455,900 | 0.72 |
| 2,600,000 | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% REGS 15/11/2031 | 2,485,210 | 1.22 |
| 2,499,745 | GRUPO POSADAS SAB DE CV VAR REGS 30/12/2027 | 2,370,233 | 1.17 |
| 1,500,000 | METALSA SA DE CV 3.75% REGS 04/05/2031 | 1,233,210 | 0.61 |
| 2,500,000 | ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.50% 13/05/2035 | 2,597,950 | 1.28 |
| 200,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 10.50% REGS 31/12/2028 | 189,856 | 0.09 |
| 3,000,000 | TOTAL PLAY TELECOMUICATIONS 11.125% REGS 31/12/2032 | 2,853,750 | 1.40 |
| 700,000 | TRUST F/1401 4.869% REGS 15/01/2030 | 663,796 | 0.33 |
| 2,700,000 | TRUST F/1401 7.375% REGS 13/02/2034 | 2,745,792 | 1.35 |
| 1,000,000 | TRUST F/1401 7.70% REGS 23/01/2032 | 1,045,930 | 0.51 |
| | *Panama* | *4,019,835* | *1.98* |
| 1,518,000 | AES PANAMA GENERATION HLDGS SRL 4.375% REGS 31/05/2030 | 1,309,095 | 0.64 |
| 1,700,000 | GLOBAL BANK CORP VAR REGS 16/04/2029 | 1,643,390 | 0.82 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF PANAMA 7.50% 01/03/2031 | 1,067,350 | 0.52 |
| | *Papouasie-Nouvelle-Guinée* | *2,756,670* | *1.36* |
| 3,500,000 | FRIGORIFICO CONCEPCION SA 7.70% REGS 21/07/2028 | 2,756,670 | 1.36 |
| | *Pays-Bas* | *12,260,398* | *6.03* |
| 1,600,000 | ATHORA NETHERLANDS NV VAR PERPETUAL | 1,939,858 | 0.95 |
| 2,000,000 | BOI FINANCE BV 7.50% REGS 16/02/2027 | 2,396,015 | 1.19 |
| 1,000,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 4.50% REGS 31/01/2030 | 776,990 | 0.38 |
| 2,480,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.00% REGS 15/10/2034 | 1,980,230 | 0.97 |
| 2,500,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.50% REGS 12/01/2031 | 2,183,000 | 1.07 |
| 1,000,000 | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV VAR REGS 23/01/2081 | 848,160 | 0.42 |
| 443,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 536,724 | 0.26 |
| 700,000 | METINVEST BV 7.65% REGS 01/10/2027 | 581,287 | 0.29 |
| 1,300,000 | METINVEST BV 7.75% REGS 17/10/2029 | 1,018,134 | 0.50 |
| | *Portugal* | *1,777,523* | *0.87* |
| 1,400,000 | FIDELIDADE COPANHIA VAR PERPETUAL | 1,777,523 | 0.87 |
| | *République tchèque* | *3,208,167* | *1.58* |
| 500,000 | ENERGO PRO AS 11.00% REGS 02/11/2028 | 535,595 | 0.26 |
| 2,200,000 | ENERGO PRO AS 8.00% 27/05/2030 | 2,672,572 | 1.32 |
| | *Roumanie* | *16,009,213* | *7.87* |
| 4,900,000 | ROMANIA 3.75% REGS 07/02/2034 | 4,918,190 | 2.41 |
| 3,500,000 | ROMANIA 5.125% REGS 24/09/2031 | 4,057,900 | 2.00 |
| 2,300,000 | ROMANIA 5.25% REGS 30/05/2032 | 2,660,167 | 1.31 |
| 2,000,000 | ROMANIA 5.375% REGS 22/03/2031 | 2,357,795 | 1.16 |
| 1,700,000 | ROMANIA 6.25% REGS 10/09/2034 | 2,015,161 | 0.99 |
| | *Royaume-Uni* | *12,685,334* | *6.24* |
| 1,000,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.00% REGS 01/12/2028 | 949,820 | 0.47 |
| 2,200,000 | AVIANCA MIDCO 2 LIMITED 9.625% REGS 14/02/2030 | 2,031,722 | 1.00 |
| 1,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 1,378,225 | 0.68 |
| 700,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3016221981) | 952,921 | 0.47 |
| 1,200,000 | SIG PLC 9.75% REGS 31/10/2029 | 1,379,392 | 0.68 |
| 1,000,000 | TRIDENT ENERGY FINANCE PLC 12.50% REGS 30/11/2029 | 1,003,080 | 0.49 |
| 12 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 10 | 0.00 |
| 900,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 10.875% REGS 17/09/2029 | 935,631 | 0.46 |
| 600,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 9.475% REGS 24/07/2030 | 598,146 | 0.29 |
| 3,300,000 | WE SODA INVESTMENTS HOLDINGS PLC 9.375% REGS 14/02/2031 | 3,456,387 | 1.70 |
| | *Togo* | *5,613,267* | *2.76* |
| 4,700,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D VAR REGS 13/02/2055 | 4,706,627 | 2.31 |
| 1,000,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 4.70% REGS 22/10/2031 | 906,640 | 0.45 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *824,640* | *0.41* |
| 800,000 | TRINIDAD GENERATION UNLIMITED 7.75% 16/06/2033 | 824,640 | 0.41 |
| | *Turquie* | *11,970,146* | *5.89* |
| 4,400,000 | BASKENT ELEKTRIKAGITIM A.S 9.00% REGS 15/10/2029 | 4,262,456 | 2.10 |
| 3,000,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 3,009,330 | 1.48 |
| 2,000,000 | RONESANS HOLDING AS 8.50% REGS 10/10/2029 | 1,924,500 | 0.95 |
| 3,000,000 | ZORLU ENERJI ELEKTRIK 11.00% REGS 23/04/2030 | 2,773,860 | 1.36 |
| | **Obligations convertibles** | **1,639,546** | **0.81** |
| | *Belgique* | *1,638,999* | *0.81* |
| 1,500,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA FRN PERPETUAL CV | 1,638,999 | 0.81 |
| | *Îles Caïmans* | *547* | *0.00* |
| 26,806 | CHINA AOYUAN GRP LTD 0% REGS 30/09/2028 CV | 547 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation<br>USD | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| ***Autres valeurs mobilières*** | | **1,717,011** | **0.85** |
| | **Actions** | **1,206,289** | **0.60** |
| | *Luxembourg* | *1,206,289* | *0.60* |
| 1,608,382 | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 1,206,286 | 0.60 |
| 260,498,903 | ATENTO ORDINARY SHARES | 3 | 0.00 |
| | **Obligations** | **510,722** | **0.25** |
| | *Luxembourg* | *510,722* | *0.25* |
| 349,758 | ATENTO LUXCO 1 SA 12.00% 17/05/2028 USD (ISIN XS2597953897) | 349,758 | 0.17 |
| 357,697 | ATENTO LUXCO 1 SA 14.00% 30/11/2029 USD (ISIN XS2654171839) | 160,964 | 0.08 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **12,403,440** | **6.10** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **12,403,440** | **6.10** |
| | *Luxembourg* | *12,403,440* | *6.10* |
| 9,200 | AMUNDI INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND S USD (C) | 12,403,440 | 6.10 |
| **Total portefeuille-titres** | | **191,268,441** | **94.04** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **35,308,202** | **87.81** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **31,465,778** | **78.25** |
| | **Actions** | **10,738,574** | **26.71** |
| | *Australie* | *1,814,423* | *4.51* |
| 7,535 | ANZ BANKING GROUP | 143,996 | 0.36 |
| 971 | ARISTOCRAT LEISURE | 41,471 | 0.10 |
| 8,914 | BHP GROUP LTD | 214,690 | 0.54 |
| 4,788 | BRAMBLES LIMITED | 73,489 | 0.18 |
| 3,787 | COLES GRP RG LTD | 51,722 | 0.13 |
| 2,108 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 255,233 | 0.64 |
| 571 | CSL LTD | 89,616 | 0.22 |
| 6,848 | FORTESCUE LTD | 68,575 | 0.17 |
| 2,842 | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 73,309 | 0.18 |
| 7,948 | ORIGIN ENERGY | 56,203 | 0.14 |
| 4,101 | QBE INSURANCE GROUP LTD | 62,864 | 0.16 |
| 295 | REA GROUP REIT | 46,494 | 0.12 |
| 30,281 | STOCKLAND REIT | 106,369 | 0.26 |
| 3,696 | SUNCORP GROUP | 52,344 | 0.13 |
| 18,938 | TELSTRA CORPORATION LTD | 60,070 | 0.15 |
| 10,993 | TRANSURBAN GROUP | 100,717 | 0.25 |
| 1,988 | WESFARMERS LTD | 110,417 | 0.27 |
| 6,774 | WESTPAC BANKING CORP | 150,319 | 0.37 |
| 3,650 | WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 56,525 | 0.14 |
| | *Bermudes* | *35,296* | *0.09* |
| 37,800 | CHINA GAS HLDGS LTD | 35,296 | 0.09 |
| | *Chine* | *790,729* | *1.97* |
| 8,000 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 20,341 | 0.05 |
| 25,000 | BANK OF CHINA -H- | 14,522 | 0.04 |
| 6,000 | BYD CO LTD-H | 93,631 | 0.23 |
| 202,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 203,803 | 0.51 |
| 21,500 | COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD | 37,358 | 0.09 |
| 8,400 | HAIER SMART HOME CO LTD | 24,023 | 0.06 |
| 126,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 99,837 | 0.25 |
| 3,900 | MIDEA GROUP CO LTD | 36,988 | 0.09 |
| 108,000 | PETROCHINA CO LTD-H | 92,866 | 0.23 |
| 19,000 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 120,657 | 0.30 |
| 23,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 46,703 | 0.12 |
| | *Corée du Sud* | *1,348,447* | *3.35* |
| 1,068 | HANA FINANCIAL GROUP | 68,293 | 0.17 |
| 102 | HD HYUND ELECTRIC CO LTD | 38,318 | 0.10 |
| 527 | HYUNDAI GLOVIS CO LTD | 52,638 | 0.13 |
| 667 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 78,532 | 0.20 |
| 674 | HYUNDAI ROTEM CO | 98,134 | 0.24 |
| 855 | KB FINANCIAL GROUP | 70,257 | 0.17 |
| 1,352 | KIA CORPORATION | 97,072 | 0.24 |
| 2,922 | LG TELECOM | 30,961 | 0.08 |
| 2,033 | NH INVESTMENT & SECURITIES | 30,112 | 0.07 |
| 6,959 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 308,349 | 0.77 |
| 2,245 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 82,341 | 0.20 |
| 134 | SAMSUNG FIRE & MARINE | 43,091 | 0.11 |
| 872 | SK HYNIX INC | 188,666 | 0.47 |
| 768 | SK TELECOM | 32,266 | 0.08 |
| 7,780 | WOORI FINANCIAL GROUP INC | 129,417 | 0.32 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *878,026* | *2.18* |
| 14,800 | AIA GROUP LTD -H- | 132,729 | 0.33 |
| 23,500 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H- | 102,083 | 0.25 |
| 7,000 | BYD ELECTRONIC INTL CO LTD | 28,357 | 0.07 |
| 18,000 | CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LTD -H- | 32,790 | 0.08 |
| 3,000 | CLP HOLDINGS LTD -H- | 25,261 | 0.06 |
| 80,000 | CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H- | 78,472 | 0.20 |
| 6,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H- | 26,637 | 0.07 |
| 3,100 | HANG SENG BANK LTD -H- | 46,441 | 0.12 |
| 14,000 | HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD -H- | 48,956 | 0.12 |
| 2,500 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | 133,375 | 0.33 |
| 54,000 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS -H- | 80,622 | 0.20 |
| 36,000 | LENOVO GROUP LTD -H- | 43,200 | 0.11 |
| 9,400 | LINK REIT -H- | 50,173 | 0.12 |
| 46,000 | SINO LAND -H- | 48,930 | 0.12 |
| | *Îles Caïmans* | *2,336,707* | *5.82* |
| 22,900 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 320,310 | 0.79 |
| 2,400 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 28,892 | 0.07 |
| 66,000 | BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS | 39,012 | 0.10 |
| 48,000 | CHINA FEIHE LIMITED | 34,915 | 0.09 |
| 27,500 | CHINA HONGQIAO GROUP LTD | 62,987 | 0.16 |
| 7,200 | CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LIMITED | 34,808 | 0.09 |
| 28,400 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | 48,551 | 0.12 |
| 6,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 47,924 | 0.12 |
| 24,000 | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | 48,795 | 0.12 |
| 24,000 | HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD | 45,554 | 0.11 |
| 4,700 | JD COM INC | 76,577 | 0.19 |
| 14,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 27,536 | 0.07 |
| 7,600 | MEITUAN | 121,310 | 0.30 |
| 4,000 | NETEASE INC | 107,516 | 0.27 |
| 752 | PINDUODUO INC ADR | 78,704 | 0.20 |
| 976 | QIFU TECHNOLOGY INC | 42,319 | 0.11 |
| 14,000 | SANDS CHINA LTD | 29,141 | 0.07 |
| 570 | SEA LTD ADR | 91,166 | 0.23 |
| 17,000 | SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO | 54,465 | 0.14 |
| 9,700 | TENCENT HOLDINGS LTD | 621,544 | 1.54 |
| 18,000 | TINGYI HOLDING | 26,369 | 0.07 |
| 57,000 | WANT WANT CHINA HOLDINGS | 39,791 | 0.10 |
| 64,000 | WH GROUP LTD | 61,554 | 0.15 |
| 10,500 | WUXI BIOLOGICS INC | 34,309 | 0.09 |
| 22,800 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 174,123 | 0.42 |
| 2,171 | ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | 38,535 | 0.10 |
| | *Indonésie* | *206,738* | *0.51* |
| 159,600 | BANK NEGARA INDONESIA PERSERO | 40,502 | 0.10 |
| 475,800 | PT BANK RAKYAT INDONESIA | 109,609 | 0.27 |
| 330,700 | TELKOM INDONESIA SERIE B | 56,627 | 0.14 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Malaisie* | *123,940* | *0.31* |
| 57,000 | CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD | 91,920 | 0.23 |
| 21,400 | RHB CAPITAL BHD | 32,020 | 0.08 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *25,114* | *0.06* |
| 7,012 | MERIDIAN ENERGY LTD | 25,114 | 0.06 |
| | *Philippines* | *33,116* | *0.08* |
| 25,730 | METRO BANK & TRUST | 33,116 | 0.08 |
| | *Singapour* | *506,975* | *1.26* |
| 54,800 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 93,365 | 0.23 |
| 5,900 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 208,036 | 0.51 |
| 78,300 | GENTING SINGAPORE LIMITED | 43,955 | 0.11 |
| 27,500 | SINGAPORE TELECOMM | 82,478 | 0.21 |
| 2,800 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 79,141 | 0.20 |
| | *Taïwan* | *2,457,074* | *6.12* |
| 6,000 | ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD | 30,296 | 0.08 |
| 33,000 | ASIA CEMENT CORP | 48,180 | 0.12 |
| 2,000 | ASUSTEK COMPUTER | 44,091 | 0.11 |
| 15,000 | CATHAY FINANCIAL HLDG CO | 32,247 | 0.08 |
| 56,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 83,774 | 0.21 |
| 3,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 42,414 | 0.11 |
| 9,000 | EVERGREEN MARINE | 61,310 | 0.15 |
| 14,000 | FUBON FINANCIAL HOLDING | 41,839 | 0.10 |
| 17,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 93,694 | 0.23 |
| 1,000 | INTERNATIONAL GAMES | 29,371 | 0.07 |
| 11,000 | LITE ON TECHNOLOGY CORP | 41,610 | 0.10 |
| 3,000 | MEDIATEK INC | 128,372 | 0.32 |
| 3,000 | NOVATEK MICROELECTRONICS | 55,970 | 0.14 |
| 5,000 | QUANTA COMPUTER | 46,984 | 0.12 |
| 2,000 | REALTEK SEMICONDUCTOR | 38,820 | 0.10 |
| 160,000 | TAISHIN FINANCIAL HOLDING | 86,266 | 0.21 |
| 10,000 | TAIWAN MOBILE CO LTD | 39,367 | 0.10 |
| 35,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 1,270,025 | 3.17 |
| 47,000 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | 71,115 | 0.18 |
| 10,000 | WISTRON CORP | 41,935 | 0.10 |
| 12,000 | YANG MING MARINE TRANSPORT | 29,207 | 0.07 |
| 85,700 | YUANTA FINANCIAL HOLDINGS CO LTD | 100,187 | 0.25 |
| | *Thaïlande* | *181,989* | *0.45* |
| 6,900 | ADVANCED INFO SCE PUB RGD - F | 59,006 | 0.15 |
| 15,900 | PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC FOREIGN | 53,556 | 0.13 |
| 29,800 | PTT PUBLIC COMPANY LTD | 27,500 | 0.07 |
| 11,600 | SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED | 41,927 | 0.10 |
| | **Obligations** | **19,710,522** | **49.01** |
| | *Australie* | *721,406* | *1.79* |
| 240,000 | COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 4.75% 21/06/2054 | 155,120 | 0.39 |
| 200,000 | MACQUARIE BANK LTD 6.798% REGS 18/01/2033 | 215,656 | 0.53 |
| 200,000 | QBE INSURANCE GROUP LTD VAR 03/10/2035 | 204,490 | 0.51 |
| 200,000 | WESTPAC BANKING CORP VAR 15/11/2038 | 146,140 | 0.36 |
| | *Corée du Sud* | *2,636,601* | *6.56* |
| 200,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 24/06/2055 USD (ISIN USY306AXAL42) | 206,128 | 0.51 |
| 300,000 | KOREA GAS CORPORATION 3.50% REGS 21/07/2025 | 299,817 | 0.75 |
| 200,000 | KOREA GAS CORPORATION 5.00% REGS 08/07/2029 | 205,188 | 0.51 |
| 200,000 | KOREA LAND AND HOUSING CORPORATION 4.25% 28/05/2027 | 200,156 | 0.50 |
| 300,000 | KOREA NATIONAL OIL CORP 1.625% REGS 05/10/2030 | 262,014 | 0.65 |
| 200,000 | KOREA NATIONAL OIL CORP 4.125% REGS 30/09/2027 | 199,304 | 0.50 |
| 200,000 | LG ENERGY SOLUTION LTD 5.50% REGS 02/07/2034 | 196,882 | 0.49 |
| 244,000,000 | REPUBLIC OF KOREA 3.50% 10/06/2034 | 190,802 | 0.47 |
| 400,000 | SK HYNIX INC 2.375% REGS 19/01/2031 | 353,820 | 0.88 |
| 200,000 | SK HYNIX INC 5.50% REGS 16/01/2027 | 202,738 | 0.50 |
| 300,000 | THE KOREA DEVELOPMENT BANK 5.625% 23/10/2033 | 319,752 | 0.80 |
| | *Émirats arabes unis* | *210,376* | *0.52* |
| 200,000 | FIVE HOLDINGS LTD 9.375% REGS 03/10/2028 | 210,376 | 0.52 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *819,238* | *2.04* |
| 200,000 | BOC AVIATION USA CORP 4.75% 14/01/2028 | 202,070 | 0.50 |
| 15,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.50% 17/04/2030 | 174,445 | 0.43 |
| 200,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% REGS 06/04/2031 | 163,484 | 0.41 |
| 131,000 | USA T-BONDSI 3.875% 15/04/2029 | 279,239 | 0.70 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,003,600* | *4.98* |
| 200,000 | AIA GROUP LTD 5.375% REGS 05/04/2034 | 204,306 | 0.51 |
| 200,000 | AIRPORT AUTHORITY VAR PERPETUAL | 188,798 | 0.47 |
| 200,000 | AIRPORT AUTHORITY 4.875% REGS 12/01/2026 | 200,746 | 0.50 |
| 200,000 | FAR EAST HORIZON LTD 5.875% 05/03/2028 | 199,252 | 0.50 |
| 200,000 | FAR EAST HORIZON LTD 6.00% 01/10/2028 | 199,300 | 0.50 |
| 200,000 | GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95% 29/03/2026 | 188,758 | 0.47 |
| 200,000 | LENOVO GROUP LTD 3.421% REGS 02/11/2030 | 186,238 | 0.46 |
| 200,000 | MTR CORP LTD 5.25% 01/04/2055 | 196,500 | 0.49 |
| 250,000 | THE BANK OF EAST ASIA LIMITED VAR PERPETUAL | 249,538 | 0.61 |
| 200,000 | XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 3.375% REGS 29/04/2030 | 190,164 | 0.47 |
| | *Île Maurice* | *190,700* | *0.47* |
| 200,000 | UPL CORP LTD 4.50% 08/03/2028 | 190,700 | 0.47 |
| | *Îles Caïmans* | *3,110,748* | *7.75* |
| 200,000 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 3.75% 02/06/2031 | 184,134 | 0.46 |
| 200,000 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20% 06/12/2047 | 160,520 | 0.40 |
| 300,000 | CK HUTCHISON INTERNATIONAL 5.50% REGS 26/04/2034 | 309,327 | 0.77 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 250,000 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2.625% REGS 17/09/2030 | 227,920 | 0.57 |
| 200,000 | MEITUAN 2.125% REGS 28/10/2025 | 198,436 | 0.49 |
| 350,000 | MEITUAN 3.05% REGS 28/10/2030 | 323,119 | 0.81 |
| 200,000 | MEITUAN 4.50% REGS 02/04/2028 | 200,022 | 0.50 |
| 200,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.25% REGS 26/04/2026 | 199,800 | 0.50 |
| 200,000 | MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.75% REGS 21/07/2028 | 195,822 | 0.49 |
| 200,000 | MTR CORP (CI) LTD VAR PERPETUAL USD (ISIN XS3094282269) | 200,226 | 0.50 |
| 200,000 | SANDS CHINA LTD VAR 08/08/2031 | 176,550 | 0.44 |
| 200,000 | TENCENT HOLDINGS LIM 3.68% REGS 22/04/2041 | 159,540 | 0.40 |
| 200,000 | TENCENT HOLDINGS LIM 3.925% REGS 19/01/2038 | 177,942 | 0.44 |
| 200,000 | TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP 1.375% 03/09/2025 | 198,958 | 0.49 |
| 200,000 | ZHONGSHENG GROUP LIMITED 5.98% 30/01/2028 | 198,432 | 0.49 |
| | *Îles Vierges britanniques* | *1,552,350* | *3.86* |
| 200,000 | CHAMPION PATH HOLDINGS 4.50% 27/01/2026 | 198,810 | 0.49 |
| 200,000 | ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD VAR PERPETUAL | 193,472 | 0.48 |
| 200,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 5.05% 27/01/2027 | 192,378 | 0.48 |
| 200,000 | FORTUNE STAR BVI LTD 8.50% 19/05/2028 | 201,424 | 0.50 |
| 200,000 | FRANSHION BRILLIANT LTD 3.20% 09/04/2026 | 196,226 | 0.49 |
| 200,000 | FRANSHION BRILLIANT LTD 4.25% 23/07/2029 | 177,482 | 0.44 |
| 200,000 | STUDIO CITY FINANCE LTD 6.50% REGS 15/01/2028 | 197,448 | 0.49 |
| 200,000 | TSMC GLOBAL LTD 1.25% REGS 23/04/2026 | 195,110 | 0.49 |
| | *Inde* | *989,998* | *2.46* |
| 200,000 | HDFC BANK LTD VAR REGS PERPETUAL | 193,680 | 0.48 |
| 200,000 | IRB INFRAST DEV 7.11% REGS 11/03/2032 | 200,830 | 0.50 |
| 200,000 | SAEL LTD 7.80% REGS 31/07/2031 | 189,786 | 0.47 |
| 200,000 | SHRIRAM FINANCE LIMITED 6.15% REGS 03/04/2028 | 200,534 | 0.50 |
| 200,000 | VARANASI AURA NH-2 TOLL 5.90% REGS 28/02/2034 | 205,168 | 0.51 |
| | *Indonésie* | *1,819,415* | *4.52* |
| 200,000 | HUTAMA KARYA PERSERO 3.75% REGS 11/05/2030 | 191,038 | 0.48 |
| 200,000 | PF JAPFA COMFEED INDONESIA TBK 5.375% 23/03/2026 | 198,310 | 0.49 |
| 300,000 | PT FREEPORT INDONESIA 5.315% REGS 14/04/2032 | 300,843 | 0.75 |
| 300,000 | PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK 3.398% 09/06/2031 | 276,012 | 0.69 |
| 200,000 | PT PERTAMINA 6.50% REGS 07/11/2048 | 206,200 | 0.51 |
| 256,000 | PT PERTAMINA 6.50% REGS 27/05/2041 | 266,517 | 0.66 |
| 3,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.50% 15/07/2030 | 186,419 | 0.46 |
| 3,150,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 194,076 | 0.48 |
| | *Irlande* | *202,328* | *0.50* |
| 200,000 | SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% REGS 03/04/2034 | 202,328 | 0.50 |
| | *Japon* | *1,074,710* | *2.67* |
| 200,000 | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC VAR REGS PERPETUAL | 202,176 | 0.50 |
| 200,000 | MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO VAR REGS 11/06/2055 | 200,442 | 0.50 |
| 250,000 | NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR REGS 16/04/2054 | 251,890 | 0.62 |
| 200,000 | RAKUTEN GROUP INC 9.75% REGS 15/04/2029 | 219,702 | 0.55 |
| 200,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC VAR PERPETUAL | 200,500 | 0.50 |
| | *Malaisie* | *699,656* | *1.74* |
| 200,000 | EXPORT IMPORT BANK OF MALAYSIA 1.831% 26/11/2026 | 193,062 | 0.48 |
| 300,000 | PETROLIAM NASIONAL BERHAD 7.625% REGS 15/10/2026 | 311,820 | 0.78 |
| 200,000 | RHB BANK BERHAD 1.658% 29/06/2026 | 194,774 | 0.48 |
| | *Mongolie* | *187,660* | *0.47* |
| 200,000 | MONGOLIA 3.50% REGS 07/07/2027 | 187,660 | 0.47 |
| | *Pays-Bas* | *280,770* | *0.70* |
| 300,000 | PROSUS NV 4.193% REGS 19/01/2032 | 280,770 | 0.70 |
| | *Philippines* | *1,103,258* | *2.74* |
| 300,000 | INTERNATIONAL FINANCIAL CORPRATION 3.635% 26/08/2033 | 185,667 | 0.46 |
| 200,000 | PHILIPPINES 2.457% 05/05/2030 | 182,918 | 0.45 |
| 200,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 4.75% 05/03/2035 | 196,066 | 0.49 |
| 10,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.25% 25/01/2034 | 178,113 | 0.44 |
| 20,000,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.25% 28/02/2029 | 360,494 | 0.90 |
| | *Royaume-Uni* | *1,099,434* | *2.73* |
| 15,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.30% 26/10/2027 | 174,394 | 0.43 |
| 200,000 | PRUDENTIAL PLC VAR 03/11/2033 | 187,246 | 0.47 |
| 200,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 12/01/2033 | 181,496 | 0.45 |
| 200,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 18/12/2036 | 180,536 | 0.45 |
| 200,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 29/06/2032 | 176,380 | 0.44 |
| 200,000 | VEDANTA RESOURCES FNANCIAL II PLC 9.475% REGS 24/07/2030 | 199,382 | 0.49 |
| | *Singapour* | *548,952* | *1.37* |
| 200,000 | AXIS BANK LTD VAR REGS PERPETUAL | 194,358 | 0.48 |
| 250,000 | TEMASEK FINANCIAL I LTD 2.75% 02/08/2061 | 157,440 | 0.39 |
| 200,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD VAR 07/10/2032 | 197,154 | 0.50 |
| | *Thaïlande* | *459,322* | *1.14* |
| 250,000 | BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD 5.65% REGS 05/07/2034 | 259,578 | 0.64 |
| 200,000 | MUANGTHAI LEASING PUBLIC COMPANY LTD 6.875% 30/09/2028 | 199,744 | 0.50 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | **Titres ETC** | **937,792** | **2.33** |
| | *Irlande* | *885,266* | *2.20* |
| 6,789 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 885,266 | 2.20 |
| | *Royaume-Uni* | *52,526* | *0.13* |
| 16 | UBS AG CERTIFICATE ETC | 17,340 | 0.04 |
| 468 | UBS AG LONDON BRANCH CERTIFICATE BCOMNGTR ETC | 4,774 | 0.01 |
| 304 | UBS ETC ON CMCI ALU USD | 21,462 | 0.06 |
| 66 | UBS ETC ON CMCI HEAT OIL USD ETC | 8,950 | 0.02 |
| | **Warrants, Droits** | **78,890** | **0.20** |
| | *Royaume-Uni* | *78,890* | *0.20* |
| 322 | UBS AG LONDON CERTIFICATE | 78,890 | 0.20 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **3,773,929** | **9.39** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **3,773,929** | **9.39** |
| | *Irlande* | *2,319,628* | *5.77* |
| 41,710 | I SHARES IV PLC I SHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF | 189,789 | 0.47 |
| 212,474 | ISHARES IV PLC ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | 2,129,839 | 5.30 |
| | *Luxembourg* | *1,454,301* | *3.62* |
| 6,616 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI CHINA ETF | 980,624 | 2.44 |
| 5,473 | DB X MSCI KOREA TRN INDEX | 473,677 | 1.18 |
| ***Instruments dérivés*** | | **68,495** | **0.17** |
| | **Options** | **68,495** | **0.17** |
| | *Corée du Sud* | *5,224* | *0.01* |
| 6 | KOSPI 2000 - 383 - 11.09.25 PUT | 5,224 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *48,291* | *0.12* |
| 46 | S&P 500 MINI INDEX - 540 - 18.07.25 PUT | 1,035 | 0.00 |
| 40 | S&P 500 MINI INDEX - 600 - 19.09.25 PUT | 39,100 | 0.10 |
| 6 | T BOND - 112.00 - 25.07.25 PUT | 1,781 | 0.00 |
| 6 | T BOND - 113.00 - 22.08.25 PUT | 6,375 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *14,980* | *0.04* |
| 1,095,574 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 03.09.25 PUT | 14,980 | 0.04 |
| **Positions courtes** | | **-216,722** | **-0.54** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-216,722** | **-0.54** |
| | **Options** | **-216,722** | **-0.54** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-216,299* | *-0.54* |
| -7 | 10YR US TREASRY NOTE - 109.50 - 22.08.25 PUT | -1,531 | 0.00 |
| -7 | ABBVIE INC - 170.00 - 18.07.25 PUT | -256 | 0.00 |
| -9 | AIRBNB INC - 125.00 - 15.08.25 PUT | -3,780 | -0.01 |
| -7 | ALPHABET INC - 165.00 - 15.08.25 PUT | -2,765 | -0.01 |
| -10 | AMPHENOL CORPORATION-A - 90.00 - 15.08.25 PUT | -1,425 | 0.00 |
| -13 | ARISTA NETWORKS INC - 85.00 - 18.07.25 PUT | -293 | 0.00 |
| -40 | AT&T INC - 26.00 - 18.07.25 PUT | -220 | 0.00 |
| -31 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A - 36.00 - 18.07.25 PUT | -698 | 0.00 |
| -4 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - 270.00 - 18.07.25 PUT | -800 | 0.00 |
| -23 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A - 50.00 - 18.07.25 PUT | -265 | 0.00 |
| -6 | CINTAS CORP - 210.00 - 18.07.25 PUT | -1,050 | 0.00 |
| -15 | COLGATE PALMOLIVE CO - 85.00 - 15.08.25 PUT | -1,500 | 0.00 |
| -3 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - 440.00 - 18.07.25 PUT | -294 | 0.00 |
| -17 | CVS HEALTH CORP - 62.50 - 15.08.25 PUT | -1,955 | 0.00 |
| -12 | DELL TECHNOLOGIES INC - 105.00 - 15.08.25 PUT | -1,302 | 0.00 |
| -5 | RALPH LAUREN - 240.00 - 15.08.25 PUT | -1,750 | 0.00 |
| -12 | DOLLAR TREE INC - 90.00 - 18.07.25 PUT | -378 | 0.00 |
| -20 | EDISON INTERNATIONAL - 52.50 - 18.07.25 PUT | -5,050 | -0.01 |
| -8 | ELECTRONIC ARTS INC - 140.00 - 15.08.25 PUT | -820 | 0.00 |
| -3 | ELEVANCE HEALTH INC - 340.00 - 18.07.25 PUT | -330 | 0.00 |
| -11 | FORTINET - 97.50 - 18.07.25 PUT | -440 | 0.00 |
| -9 | GENUINE PARTS CO - 115.00 - 15.08.25 PUT | -1,980 | 0.00 |
| -3 | HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS - 365.00 - 15.08.25 PUT | -3,090 | -0.01 |
| -57 | INTEL CORP - 19.00 - 18.07.25 PUT | -428 | 0.00 |
| -4 | INTL BUSINESS MACHINES CORP - 275.00 - 15.08.25 PUT | -2,920 | -0.01 |
| -11 | IRON MOUNTAIN INC REIT - 100.00 - 15.08.25 PUT | -3,795 | -0.01 |
| -9 | J.B HUNT TRANSPORT SERVICES - 130.00 - 18.07.25 PUT | -2,700 | -0.01 |
| -2 | MASTERCARD INC SHS A - 555.00 - 15.08.25 PUT | -2,840 | -0.01 |
| -8 | NVIDIA CORP - 140.00 - 18.07.25 PUT | -528 | 0.00 |
| -5 | NXP SEMICONDUCTOR - 200.00 - 15.08.25 PUT | -2,450 | -0.01 |
| -4 | PAYCOM SOFTWARE INC - 240.00 - 18.07.25 PUT | -4,260 | -0.01 |
| -16 | PAYPAL HOLDINGS INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -1,680 | 0.00 |
| -1 | SERVICENOW INC - 880.00 - 15.08.25 PUT | -1,105 | 0.00 |
| -7 | S&P 500 MINI INDEX - 565 - 18.07.25 CALL | -38,850 | -0.11 |
| -23 | S&P 500 MINI INDEX - 585 - 18.07.25 CALL | -90,861 | -0.24 |
| -13 | STARBUCKS - 85.00 - 15.08.25 PUT | -2,769 | -0.01 |
| -18 | SYCHRONY FINANCIAL - 55.00 - 18.07.25 PUT | -2,790 | -0.01 |
| -2 | SYNOPSYS INC - 490.00 - 15.08.25 PUT | -1,660 | 0.00 |
| -6 | T BOND - 108.00 - 25.07.25 PUT | -375 | 0.00 |
| -3 | T BOND - 115.00 - 22.08.25 CALL | -6,843 | -0.02 |
| -6 | T BOND - 117.00 - 25.07.25 CALL | -4,500 | -0.01 |
| -6 | T-MOBILE US INC - 220.00 - 15.08.25 PUT | -1,875 | 0.00 |
| -17 | TRIMBLE INC - 65.00 - 18.07.25 PUT | -3,655 | -0.01 |
| -11 | US 5YR T-NOTES - 107.75 - 22.08.25 PUT | -2,233 | -0.01 |
| -4 | VISA INC-A - 340.00 - 15.08.25 PUT | -2,380 | -0.01 |
| -20 | WILLIAMS COMPANIES INC - 55.00 - 15.08.25 PUT | -550 | 0.00 |
| -19 | XCEL ENERGY INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -2,280 | -0.01 |
| | *Italie* | *-423* | *0.00* |
| -5 | AVAGO TECHNOLOGIE LTD - 240.00 - 18.07.25 PUT | -423 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **35,091,480** | **87.27** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **153,171,050** | **92.50** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **138,128,983** | **83.42** |
| | **Actions** | **35,714,113** | **21.57** |
| | *Afrique du Sud* | *38,264* | *0.02* |
| 1,010 | VALTERRA PLATINUM LIMITED | 38,264 | 0.02 |
| | *Allemagne* | *5,268,043* | *3.18* |
| 932 | ADIDAS NOM | 184,489 | 0.11 |
| 1,869 | ALLIANZ SE-NOM | 643,124 | 0.38 |
| 2,767 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 208,798 | 0.13 |
| 1,250 | BEIERSDORF | 133,250 | 0.08 |
| 2,926 | CARL ZEISS MEDITEC | 166,782 | 0.10 |
| 8,728 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 350,604 | 0.21 |
| 1,947 | DEUTSCHE BOERSE AG | 539,124 | 0.33 |
| 6,988 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 273,999 | 0.17 |
| 3,679 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 113,939 | 0.07 |
| 7,294 | DWS GROUP GMBH CO KGAA | 366,159 | 0.22 |
| 16,526 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 596,836 | 0.36 |
| 2,539 | KION GROUP | 119,942 | 0.07 |
| 1,605 | MERCK KGAA | 176,550 | 0.11 |
| 359 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 197,665 | 0.12 |
| 1,020 | SAP SE | 263,313 | 0.16 |
| 3,179 | SIEMENS AG-NOM | 691,910 | 0.41 |
| 5,133 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 241,559 | 0.15 |
| | *Belgique* | *958,757* | *0.58* |
| 8,229 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 479,257 | 0.29 |
| 5,470 | KBC GROUPE | 479,500 | 0.29 |
| | *Canada* | *190,301* | *0.11* |
| 1,306 | AGNICO EAGLE MINES | 130,856 | 0.07 |
| 592 | AGNICO EAGLE MINES USD | 59,445 | 0.04 |
| | *Danemark* | *1,069,173* | *0.65* |
| 2,292 | CARLSBERG B | 275,686 | 0.17 |
| 10,042 | GN GREAT NORDIC | 131,232 | 0.08 |
| 7,712 | NOVO NORDISK AS | 454,402 | 0.27 |
| 3,415 | NOVONESIS A/S | 207,853 | 0.13 |
| | *Espagne* | *835,754* | *0.50* |
| 10,235 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 133,618 | 0.08 |
| 24,717 | IBERDROLA SA | 402,640 | 0.24 |
| 6,779 | INDITEX | 299,496 | 0.18 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *8,852,614* | *5.36* |
| 1,775 | ABBOTT LABORATORIES | 204,907 | 0.12 |
| 1,043 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 127,442 | 0.08 |
| 589 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 141,488 | 0.09 |
| 870 | ALPHABET INC | 130,735 | 0.08 |
| 1,578 | ALPHABET INC SHS C | 238,048 | 0.14 |
| 2,488 | AMAZON.COM INC | 467,800 | 0.29 |
| 1,165 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 101,946 | 0.06 |
| 609 | AMERICAN TOWER REDIT | 113,213 | 0.07 |
| 2,004 | APPLE INC | 341,731 | 0.21 |
| 1,622 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 53,509 | 0.03 |
| 7,361 | BANK OF AMERICA CORP | 297,362 | 0.18 |
| 5,646 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 437,597 | 0.27 |
| 2,280 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 207,052 | 0.13 |
| 906 | BROADCOM INC | 214,118 | 0.13 |
| 454 | CDW CORP | 68,557 | 0.04 |
| 1,915 | CHARLES SCHWAB CORP | 147,967 | 0.09 |
| 6,498 | CISCO SYSTEMS INC | 382,927 | 0.23 |
| 1,789 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 68,346 | 0.04 |
| 1,398 | CMS ENERGY CORP | 81,866 | 0.05 |
| 2,942 | COCA-COLA CO | 176,104 | 0.11 |
| 783 | DANAHER CORP | 132,060 | 0.08 |
| 298 | DEERE & CO | 128,910 | 0.08 |
| 106 | ELI LILLY & CO | 70,332 | 0.04 |
| 1,110 | EXXON MOBIL CORP | 102,504 | 0.06 |
| 788 | GILEAD SCIENCES INC | 74,252 | 0.04 |
| 393 | HOME DEPOT INC | 122,565 | 0.07 |
| 7,803 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 111,642 | 0.07 |
| 709 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 110,087 | 0.07 |
| 855 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 213,959 | 0.13 |
| 1,485 | JOHNSON & JOHNSON | 192,132 | 0.12 |
| 1,043 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 145,257 | 0.09 |
| 338 | LULULEMON ATHLETICA | 67,698 | 0.04 |
| 354 | META PLATFORMS INC | 223,362 | 0.13 |
| 2,848 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 171,266 | 0.10 |
| 1,143 | MICROSOFT CORP | 485,594 | 0.30 |
| 640 | MIDDLEBY CORP | 77,906 | 0.05 |
| 60 | NETFLIX INC | 68,064 | 0.04 |
| 3,238 | NVIDIA CORP | 435,600 | 0.27 |
| 552 | ORACLE CORP | 103,666 | 0.06 |
| 1,867 | PAYPAL HOLDINGS INC | 118,221 | 0.07 |
| 501 | PROCTER AND GAMBLE CO | 67,639 | 0.04 |
| 873 | PROLOGIS REIT | 77,227 | 0.05 |
| 2,170 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 106,554 | 0.06 |
| 666 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 188,365 | 0.11 |
| 560 | SALESFORCE.COM | 130,038 | 0.08 |
| 1,767 | SYSCO CORP | 113,379 | 0.07 |
| 373 | TESLA INC | 102,278 | 0.06 |
| 1,002 | TJX COMPANIES INC | 104,707 | 0.06 |
| 937 | UNION PACIFIC CORP | 184,024 | 0.11 |
| 210 | UNITEDHEALTH GROUP | 55,476 | 0.03 |
| 132 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 50,008 | 0.03 |
| 1,304 | VERTIV HOLDING LLC | 143,236 | 0.09 |
| 576 | VISA INC-A | 173,352 | 0.10 |
| 1,888 | WALT DISNEY CO/THE | 198,539 | 0.12 |
| | *Finlande* | *338,186* | *0.20* |
| 6,052 | KONE B | 338,186 | 0.20 |
| | *France* | *5,298,381* | *3.20* |
| 3,968 | AIR LIQUIDE | 694,955 | 0.43 |
| 7,771 | AXA SA | 323,818 | 0.20 |
| 3,538 | BNP PARIBAS | 270,020 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 9,523 | BUREAU VERITAS | 275,596 | 0.17 |
| 2,977 | CAPGEMINI SE | 431,813 | 0.26 |
| 3,699 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 116,666 | 0.07 |
| 5,163 | DANONE SA | 358,106 | 0.22 |
| 8,846 | DASSAULT SYSTEMES SE | 271,838 | 0.16 |
| 3,354 | LEGRAND | 380,679 | 0.23 |
| 684 | LOREAL SA | 248,360 | 0.15 |
| 695 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 308,997 | 0.19 |
| 1,902 | REMY COINTREAU | 82,395 | 0.05 |
| 1,850 | SANOFI | 152,089 | 0.09 |
| 1,712 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 386,570 | 0.23 |
| 5,217 | TOTAL ENERGIES SE | 271,806 | 0.16 |
| 10,648 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 322,102 | 0.19 |
| 3,218 | VINCI SA | 402,571 | 0.24 |
| | *Italie* | *1,264,369* | *0.76* |
| 14,237 | FINECOBANK | 268,154 | 0.16 |
| 56,718 | INTESA SANPAOLO SPA | 277,436 | 0.17 |
| 2,037 | PRYSMIAN SPA | 122,301 | 0.07 |
| 116,001 | SNAM RETE GAS | 596,478 | 0.36 |
| | *Luxembourg* | *122,527* | *0.07* |
| 4,560 | ARCELORMITTAL SA | 122,527 | 0.07 |
| | *Pays-Bas* | *3,099,196* | *1.87* |
| 1,095 | AERCAP HOLDINGS NV | 109,206 | 0.07 |
| 2,894 | AIRBUS BR BEARER SHS | 512,990 | 0.31 |
| 2,283 | AKZO NOBEL NV | 135,610 | 0.08 |
| 1,197 | ASML HOLDING N.V. | 811,087 | 0.48 |
| 4,883 | ASR NEDERLAND N.V | 275,304 | 0.17 |
| 27,912 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV | 159,378 | 0.10 |
| 3,028 | EURONEXT | 439,363 | 0.27 |
| 201 | FERRARI NV | 83,636 | 0.05 |
| 97,899 | KONINKLIJKE KPN NV | 404,910 | 0.24 |
| 3,533 | PROSUS N V | 167,712 | 0.10 |
| | *Royaume-Uni* | *5,387,038* | *3.26* |
| 9,879 | ANGLO AMERICAN PLC | 248,931 | 0.15 |
| 3,843 | ASTRAZENECA PLC | 454,017 | 0.27 |
| 90,567 | BARCLAYS PLC | 356,622 | 0.22 |
| 42,467 | BARRATT REDROW PLC | 226,018 | 0.14 |
| 50,987 | BP PLC | 217,674 | 0.13 |
| 15,109 | DIAGEO | 322,429 | 0.19 |
| 38,404 | HALEON PLC | 167,855 | 0.10 |
| 25,557 | INFORMA PLC | 240,414 | 0.15 |
| 57,994 | NATIONAL GRID PLC | 718,662 | 0.43 |
| 35,403 | PRUDENTIAL PLC | 377,175 | 0.23 |
| 7,052 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 407,922 | 0.25 |
| 40,649 | RENTOKIL INITIAL | 167,085 | 0.10 |
| 16,946 | SHELL PLC | 508,210 | 0.31 |
| 15,279 | SMITH & NEPHEW | 198,524 | 0.12 |
| 14,450 | SMITHS GROUP | 378,878 | 0.23 |
| 5,901 | WEIR GROUP | 171,533 | 0.10 |
| 6,830 | WHITBREAD | 225,089 | 0.14 |
| | *Suède* | *509,227* | *0.31* |
| 14,563 | EPIROC AB | 267,379 | 0.16 |
| 12,474 | SANDVIK | 241,848 | 0.15 |
| | *Suisse* | *2,482,283* | *1.50* |
| 2,790 | ABB LTD-NOM | 141,269 | 0.09 |
| 3,009 | ALCON INC | 225,922 | 0.14 |
| 2,032 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 325,020 | 0.20 |
| 3,781 | DSM FIRMENICH LTD | 341,273 | 0.21 |
| 631 | LONZA GROUP AG N | 381,566 | 0.22 |
| 1,779 | NOVARTIS AG-NOM | 183,107 | 0.11 |
| 1,348 | ROCHE HOLDING LTD | 372,797 | 0.22 |
| 2,119 | SGS LTD | 182,565 | 0.11 |
| 7,699 | SIG GROUP LTD | 120,798 | 0.07 |
| 7,237 | UBS GROUP INC NAMEN AKT | 207,966 | 0.13 |
| | **Obligations** | **92,569,037** | **55.90** |
| | *Afrique du Sud* | *438,126* | *0.26* |
| 200,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 169,000 | 0.09 |
| 3,070,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 128,114 | 0.08 |
| 3,150,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 141,012 | 0.09 |
| | *Albanie* | *100,044* | *0.06* |
| 100,000 | REPUBLIC OF ALBANIA 4.75% REGS 14/02/2035 | 100,044 | 0.06 |
| | *Allemagne* | *7,839,631* | *4.74* |
| 100,000 | ALLIANZ SE VAR 07/09/2038 | 104,344 | 0.06 |
| 100,000 | ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | 112,625 | 0.07 |
| 200,000 | ALLIANZ SE 3.875% PERPETUAL | 110,317 | 0.07 |
| 100,000 | BAYER AG VAR 12/11/2079 | 97,854 | 0.06 |
| 100,000 | BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451803063) | 100,779 | 0.06 |
| 100,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 107,864 | 0.07 |
| 200,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 197,774 | 0.12 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR 05/10/2033 | 218,848 | 0.13 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/10/2034 | 208,734 | 0.13 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55) | 390,420 | 0.24 |
| 100,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 101,385 | 0.06 |
| 90,000 | DEUTSCHE POST AG 3.50% 24/03/2034 | 91,165 | 0.06 |
| 80,000 | E ON SE 3.75% 15/01/2036 | 80,999 | 0.05 |
| 200,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 23/01/2084 | 211,564 | 0.13 |
| 100,000 | EVONIK INDUSTRIES AG VAR 02/09/2081 | 97,078 | 0.06 |
| 200,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 202,434 | 0.12 |
| 400,000 | GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034 | 471,208 | 0.28 |
| 580,000 | GERMANY BUND 4.75% 04/07/2040 | 708,731 | 0.43 |
| 850,000 | GERMANY BUND 6.25% 04/01/2030 | 999,804 | 0.60 |
| 1,450,000 | GERMANY BUND 6.50% 04/07/2027 | 1,581,979 | 0.95 |
| 100,000 | K S AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% 19/06/2029 | 104,019 | 0.06 |
| 200,000 | LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30/06/2031 | 170,068 | 0.10 |
| 200,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 206,224 | 0.12 |
| 150,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 152,303 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 300,000 | NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029 | 292,065 | 0.18 |
| 200,000 | ONE HOTELS GMBH 7.75% REGS 02/04/2031 | 215,180 | 0.13 |
| 100,000 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27/09/2030 | 103,604 | 0.06 |
| 200,000 | RWE AG 4.125% 13/02/2035 | 208,702 | 0.13 |
| 100,000 | SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028 | 98,546 | 0.06 |
| 100,000 | ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028 | 93,014 | 0.06 |
| | *Angola* | *322,658* | *0.19* |
| 400,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 322,658 | 0.19 |
| | *Arabie saoudite* | *280,530* | *0.17* |
| 400,000 | SAUDI ARABIA 4.50% REGS 26/10/2046 | 280,530 | 0.17 |
| | *Argentine* | *411,705* | *0.25* |
| 636,260 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 411,705 | 0.25 |
| | *Autriche* | *603,187* | *0.36* |
| 200,000 | BAWAG GROUP AG VAR 23/09/2030 | 198,876 | 0.12 |
| 100,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 101,262 | 0.06 |
| 100,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/11/2032 | 95,541 | 0.06 |
| 200,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 207,508 | 0.12 |
| | *Azerbaïdjan* | *239,975* | *0.14* |
| 315,000 | AZERBAIJAN 3.50% REGS 01/09/2032 | 239,975 | 0.14 |
| | *Belgique* | *1,119,230* | *0.68* |
| 100,000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.375% 19/05/2033 | 100,625 | 0.06 |
| 100,000 | AZELIS FINANCE 4.75% REGS 25/09/2029 | 103,098 | 0.06 |
| 100,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 104,917 | 0.06 |
| 400,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL | 402,748 | 0.25 |
| 100,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 17/04/2035 | 104,718 | 0.06 |
| 200,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 200,130 | 0.13 |
| 100,000 | SOLVAY SA 4.25% 03/10/2031 | 102,994 | 0.06 |
| | *Brésil* | *1,030,319* | *0.62* |
| 2,580 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 348,267 | 0.21 |
| 2,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2031 | 256,792 | 0.16 |
| 495,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 425,260 | 0.25 |
| | *Chili* | *637,756* | *0.39* |
| 265,000,000 | CHILE 6.00% 01/01/2043 | 251,424 | 0.15 |
| 440,000 | REPUBLIC OF CHILE 5.65% 13/01/2037 | 386,332 | 0.24 |
| | *Colombie* | *1,280,007* | *0.77* |
| 200,000 | COLOMBIA 4.50% 15/03/2029 | 161,845 | 0.10 |
| 820,000,000 | COLOMBIA 6.00% 28/04/2028 | 153,949 | 0.09 |
| 1,667,800,000 | COLOMBIA 7.25% 18/10/2034 | 253,914 | 0.15 |
| 1,651,600,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.00% 26/03/2031 | 278,054 | 0.17 |
| 490,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 20/04/2033 | 432,245 | 0.26 |
| | *Côte d'Ivoire* | *284,461* | *0.17* |
| 9,300,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 03/02/2053 | 38,095 | 0.02 |
| 260,000 | IVORY COAST 5.875% REGS 17/10/2031 | 246,366 | 0.15 |
| | *Danemark* | *555,377* | *0.34* |
| 100,000 | ORSTED VAR 09/12/3019 | 94,493 | 0.06 |
| 150,000 | ORSTED VAR 14/03/2034 | 152,172 | 0.10 |
| 100,000 | PANDORA AS 3.875% 31/05/2030 | 102,468 | 0.06 |
| 100,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 102,363 | 0.06 |
| 100,000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15/06/2031 | 103,881 | 0.06 |
| | *Égypte* | *351,686* | *0.21* |
| 380,000 | EGYPT 5.625% REGS 16/04/2030 | 351,686 | 0.21 |
| | *Émirats arabes unis* | *163,594* | *0.10* |
| 270,000 | UNITED ARAB EMIRATES 3.90% 09/09/2050 | 163,594 | 0.10 |
| | *Équateur* | *103,027* | *0.06* |
| 166,329 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 103,027 | 0.06 |
| | *Espagne* | *6,985,896* | *4.22* |
| 100,000 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.875% 26/03/2032 | 91,590 | 0.06 |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 08/09/2029 | 108,149 | 0.07 |
| 300,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 16/08/2033 | 321,180 | 0.19 |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.375% 18/02/2033 | 99,295 | 0.06 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3100756637) | 201,120 | 0.12 |
| 100,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/04/2034 | 105,130 | 0.06 |
| 100,000 | BANCO SANTANDER SA 3.50% 17/02/2035 | 98,674 | 0.06 |
| 100,000 | BANCO SANTANDER SA 3.75% 09/01/2034 | 102,727 | 0.06 |
| 100,000 | BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031 | 108,469 | 0.07 |
| 100,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 100,334 | 0.06 |
| 100,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 104,177 | 0.06 |
| 100,000 | CAIXABANK SA VAR 23/02/2033 | 107,224 | 0.06 |
| 100,000 | CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24/01/2029 | 102,408 | 0.06 |
| 200,000 | CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030 | 186,200 | 0.11 |
| 100,000 | FERROVIAL SA 3.25% 16/01/2030 | 101,232 | 0.06 |
| 200,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2748213290) | 209,650 | 0.13 |
| 100,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18/07/2034 | 101,652 | 0.06 |
| 100,000 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.75% 25/03/2029 | 102,314 | 0.06 |
| 700,000 | SPAIN 5.15% 31/10/2044 | 830,963 | 0.50 |
| 500,000 | SPAIN 5.75% 30/07/2032 | 594,000 | 0.36 |
| 1,900,000 | SPAIN 5.90% 30/07/2026 | 1,980,009 | 1.21 |
| 1,000,000 | SPAIN 6.00% 31/01/2029 | 1,128,190 | 0.68 |
| 100,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.698% 24/01/2032 | 101,209 | 0.06 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *9,343,233* | *5.65* |
| 100,000 | 7 ELEVEN INC 1.30% 144A 10/02/2028 | 78,408 | 0.05 |
| 100,000 | ABBVIE INC 4.50% 14/05/2035 | 82,145 | 0.05 |
| 100,000 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90% 15/12/2030 | 85,744 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 120,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.10% 16/05/2034 | 122,873 | 0.07 |
| 200,000 | AT AND T INC 3.15% 01/06/2030 | 201,246 | 0.12 |
| 200,000 | AT AND T INC 3.15% 04/09/2036 | 188,518 | 0.11 |
| 100,000 | AVANTOR FUNDING INC 4.625% 144A 15/07/2028 | 83,771 | 0.05 |
| 100,000 | BALL CORP 2.875% 15/08/2030 | 76,852 | 0.05 |
| 200,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 07/02/2030 | 167,551 | 0.10 |
| 100,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027 | 84,853 | 0.05 |
| 200,000 | BANK OF AMERICA CORP 6.11% 29/01/2037 | 179,658 | 0.11 |
| 200,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.30% 23/08/2029 | 163,644 | 0.10 |
| 200,000 | BROADCOM INC 4.15% REGS 15/04/2032 | 163,944 | 0.10 |
| 100,000 | CITIGROUP INC USA 6.625% 15/06/2032 | 92,744 | 0.06 |
| 100,000 | COMCAST CORP 2.65% 01/02/2030 | 79,073 | 0.05 |
| 70,000 | DELTA AIR LINES INC DE 3.75% 28/10/2029 | 57,038 | 0.03 |
| 200,000 | ENCORE CAPITAL GROUP INC 9.25% 144A 01/04/2029 | 181,522 | 0.11 |
| 100,000 | ENERGY EAST CORP 6.75% 15/07/2036 | 96,532 | 0.06 |
| 100,000 | ENERGY TRANSFER OPERATING LP 3.75% 15/05/2030 | 81,671 | 0.05 |
| 100,000 | ENTEGRIS INC 4.375% 144A 15/04/2028 | 83,116 | 0.05 |
| 100,000 | FEDEX CORP 2.40% 15/05/2031 | 75,472 | 0.05 |
| 100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 99,725 | 0.06 |
| 250,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.445% 14/02/2030 | 254,123 | 0.15 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 08/03/2034 | 165,541 | 0.10 |
| 100,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70% 14/07/2031 | 100,057 | 0.06 |
| 150,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.75% 08/02/2031 | 131,099 | 0.08 |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60% 07/02/2030 | 157,424 | 0.10 |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.45% 01/05/2036 | 181,705 | 0.11 |
| 75,000 | GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO 5.00% 15/07/2029 | 62,255 | 0.04 |
| 100,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 5.00% REGS 01/06/2029 | 82,035 | 0.05 |
| 100,000 | IHG FINANCE LLC 4.375% 28/11/2029 | 104,875 | 0.06 |
| 2,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.72% 16/08/2034 | 252,193 | 0.15 |
| 1,850,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 25/02/2041 | 52,058 | 0.03 |
| 50,000 | INTERNATIONAL FLAVOR AND FRAGRANCES INC 2.30% 144A 01/11/2030 | 37,626 | 0.02 |
| 130,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 4.00% 16/04/2029 | 134,650 | 0.08 |
| 100,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.20% 14/04/2034 | 88,787 | 0.05 |
| 160,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031 | 170,616 | 0.10 |
| 100,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2030 | 86,710 | 0.05 |
| 100,000 | LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 144A 15/05/2028 | 84,772 | 0.05 |
| 100,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 85,274 | 0.05 |
| 100,000 | MATTEL INC 3.75% 144A 01/04/2029 | 81,580 | 0.05 |
| 150,000 | MAV ACQUISITION CORP 5.75% 144A 01/08/2028 | 128,487 | 0.08 |
| 100,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031 | 89,086 | 0.05 |
| 100,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/05/2032 | 98,303 | 0.06 |
| 100,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/01/2033 | 75,882 | 0.05 |
| 150,000 | MORGAN STANLEY 7.25% 01/04/2032 | 146,836 | 0.09 |
| 50,000 | NEWS CORP 3.875% 144A 15/05/2029 | 40,785 | 0.02 |
| 100,000 | OMNICOM GROUP INC 2.45% 30/04/2030 | 77,554 | 0.05 |
| 100,000 | ONEOK INC 5.60% 01/04/2044 | 77,696 | 0.05 |
| 100,000 | ORACLE CORP 2.95% 01/04/2030 | 79,453 | 0.05 |
| 100,000 | ORACLE CORP 4.90% 06/02/2033 | 85,153 | 0.05 |
| 100,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 97,682 | 0.06 |
| 100,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.20% 144A 15/06/2030 | 90,773 | 0.05 |
| 100,000 | PEPSICO INC 4.80% 17/07/2034 | 85,622 | 0.05 |
| 150,000 | PFIZER INC 7.20% 15/03/2039 | 151,416 | 0.09 |
| 200,000 | PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31/01/2043 | 199,014 | 0.12 |
| 200,000 | PROLOGIS LP 5.00% 31/01/2035 | 169,817 | 0.10 |
| 100,000 | RTX CORPORATION 2.25% 01/07/2030 | 76,948 | 0.05 |
| 50,000 | SIRIUS XM RADIO INC 4.00% REGS 15/07/2028 | 40,881 | 0.02 |
| 200,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 6.45% REGS 18/03/2035 | 170,763 | 0.10 |
| 120,000 | T MOBILE USA INC 3.85% 08/05/2036 | 120,626 | 0.07 |
| 100,000 | T MOBILE USA INC 3.875% 15/04/2030 | 82,711 | 0.05 |
| 200,000 | T MOBILE USA INC 5.15% 15/04/2034 | 172,073 | 0.10 |
| 100,000 | TEXAS INDUSTRIES INC 5.15% 08/02/2054 | 79,854 | 0.05 |
| 100,000 | UNITED AIR LINES INC 4.625% REGS 15/04/2029 | 82,804 | 0.05 |
| 100,000 | UNITED RENTALS INC 3.875% 15/02/2031 | 80,160 | 0.05 |
| 500,000 | USA T-BONDS 5.00% 15/05/2037 | 451,672 | 0.28 |
| 100,000 | USA T-BONDS 6.125% 15/08/2029 | 92,780 | 0.06 |
| 400,000 | USA T-BONDS 6.25% 15/05/2030 | 377,271 | 0.23 |
| 550,000 | USA T-BONDS 6.75% 15/08/2026 | 483,361 | 0.30 |
| 210,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.75% 28/02/2036 | 210,267 | 0.13 |
| 200,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039 | 159,506 | 0.10 |
| 150,000 | ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 6.875% 144A 14/04/2028 | 128,517 | 0.08 |
| | *Finlande* | *287,722* | *0.17* |
| 200,000 | BALDER FINLAND OYJ 1.00% 20/01/2029 | 184,862 | 0.11 |
| 100,000 | NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035 | 102,860 | 0.06 |
| | *France* | *14,097,885* | *8.52* |
| 100,000 | ACCOR SA VAR PERPETUAL | 102,237 | 0.06 |
| 100,000 | ACCOR SA 3.875% 11/03/2031 | 102,544 | 0.06 |
| 200,000 | AEROPORTS DE PARIS 1.125% 18/06/2034 | 163,772 | 0.10 |
| 200,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 208,400 | 0.13 |
| 100,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 99,567 | 0.06 |
| 200,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 210,930 | 0.13 |
| 200,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 201,998 | 0.12 |
| 200,000 | AXA SA 4.50% PERPETUAL | 153,822 | 0.09 |
| 200,000 | AYVENS 4.00% 24/01/2031 | 207,712 | 0.13 |
| 100,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.375% 02/05/2030 | 105,330 | 0.06 |
| 200,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1R15XL357) | 151,708 | 0.09 |
| 100,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 102,390 | 0.06 |
| 100,000 | CARMILA SAS 3.875% 25/01/2032 | 99,942 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 100,000 | CARREFOUR SA 3.625% 17/10/2032 | 99,066 | 0.06 |
| 100,000 | CNP ASSURANCES 1.25% 27/01/2029 | 94,219 | 0.06 |
| 100,000 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.625% 08/04/2034 | 101,170 | 0.06 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 29/01/2048 | 98,357 | 0.06 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 18/03/2035 | 101,750 | 0.06 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 189,650 | 0.11 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351) | 197,238 | 0.12 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 194,706 | 0.12 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR REGS PERPETUAL | 192,520 | 0.12 |
| 300,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 2.00% 09/12/2049 | 185,160 | 0.11 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.25% 144A 23/05/2033 | 182,112 | 0.11 |
| 100,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 102,280 | 0.06 |
| 100,000 | ELIS SA 3.75% 21/03/2030 | 103,027 | 0.06 |
| 100,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 104,899 | 0.06 |
| 200,000 | ENGIE SA 1.25% 24/10/2041 | 130,380 | 0.08 |
| 300,000 | FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029 | 314,889 | 0.19 |
| 200,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 200,370 | 0.12 |
| 1,250,000 | FRANCE OAT 4.50% 25/04/2041 | 1,372,663 | 0.84 |
| 1,810,000 | FRANCE OAT 5.50% 25/04/2029 | 2,014,022 | 1.23 |
| 1,150,000 | FRANCE OAT 5.75% 25/10/2032 | 1,362,681 | 0.82 |
| 1,450,000 | FRANCE OAT 6.00% 25/10/2025 | 1,467,878 | 0.90 |
| 100,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 106,896 | 0.06 |
| 100,000 | ILIAD SA 4.25% 15/12/2029 | 101,355 | 0.06 |
| 100,000 | ILIAD SA 5.375% 02/05/2031 | 105,891 | 0.06 |
| 100,000 | ILIAD SA 5.375% 14/06/2027 | 104,074 | 0.06 |
| 100,000 | ILIAD SA 5.625% 15/02/2030 | 107,060 | 0.06 |
| 300,000 | KERING SA 1.875% 05/05/2030 | 283,161 | 0.17 |
| 100,000 | KLEPIERRE 1.625% 13/12/2032 | 90,119 | 0.05 |
| 100,000 | LOXAM SAS 4.25% REGS 15/02/2030 | 101,406 | 0.06 |
| 100,000 | LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029 | 104,387 | 0.06 |
| 100,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 102,900 | 0.06 |
| 200,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400OXS4) | 207,092 | 0.13 |
| 110,000 | RCI BANQUE SA 3.375% 06/06/2030 | 109,886 | 0.07 |
| 200,000 | RCI BANQUE SA 4.125% 04/04/2031 | 204,266 | 0.12 |
| 100,000 | RENAULT SA 2.50% 01/04/2028 | 99,179 | 0.06 |
| 200,000 | REXEL SA 2.125% 15/06/2028 | 194,250 | 0.12 |
| 100,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 10/10/2035 | 98,561 | 0.06 |
| 100,000 | SNF GROUP SACA 4.50% REGS 15/03/2032 | 102,897 | 0.06 |
| 200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 08/07/2035 | 156,425 | 0.09 |
| 100,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 15/07/2031 | 101,518 | 0.06 |
| 100,000 | TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23/10/2031 | 101,290 | 0.06 |
| 110,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937308497) | 111,241 | 0.07 |
| 100,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 | 92,563 | 0.06 |
| 100,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 100,703 | 0.06 |
| 200,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3) | 191,608 | 0.12 |
| 100,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.571% 09/09/2034 | 100,482 | 0.06 |
| 200,000 | VERALLIA FRANCE SA 3.875% 04/11/2032 | 199,286 | 0.12 |
| | *Gabon* | *156,016* | *0.09* |
| 230,000 | GABONESE REPUBLIC 6.625% REGS 06/02/2031 | 156,016 | 0.09 |
| | *Ghana* | *43,815* | *0.03* |
| 66,380 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 43,815 | 0.03 |
| | *Grèce* | *394,792* | *0.24* |
| 170,000 | ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030 | 181,116 | 0.11 |
| 200,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035 | 213,676 | 0.13 |
| | *Guatemala* | *277,686* | *0.17* |
| 320,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 6.60% REGS 13/06/2036 | 277,686 | 0.17 |
| | *Honduras* | *425,971* | *0.26* |
| 150,000 | HONDURAS 5.625% REGS 24/06/2030 | 121,608 | 0.07 |
| 200,000 | HONDURAS 6.25% REGS 19/01/2027 | 170,167 | 0.11 |
| 150,000 | REPUBLIC OF HONDURAS 8.625% REGS 27/11/2034 | 134,196 | 0.08 |
| | *Hongrie* | *881,605* | *0.53* |
| 223,000,000 | HUNGARY 6.75% 22/10/2028 | 563,559 | 0.34 |
| 250,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 1.75% 05/06/2035 | 198,578 | 0.12 |
| 12,900,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 2.25% 22/06/2034 | 22,448 | 0.01 |
| 90,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 12/09/2033 | 97,020 | 0.06 |
| | *Indonésie* | *317,431* | *0.19* |
| 255,000 | INDONESIA 6.75% REGS 15/01/2044 | 243,320 | 0.15 |
| 1,400,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.50% 15/07/2030 | 74,111 | 0.04 |
| | *Irlande* | *220,984* | *0.13* |
| 150,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.00% 29/10/2028 | 121,696 | 0.07 |
| 100,000 | LINDE PLC 3.40% 14/02/2036 | 99,288 | 0.06 |
| | *Italie* | *14,283,949* | *8.64* |
| 110,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 110,512 | 0.07 |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.156% 03/01/2035 | 201,420 | 0.12 |
| 100,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 2.00% 15/01/2030 | 95,379 | 0.06 |
| 100,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 4.25% 28/06/2032 | 103,682 | 0.06 |
| 100,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 5.125% 14/06/2033 | 108,074 | 0.07 |
| 100,000 | A2A SPA 3.625% 30/01/2035 | 99,573 | 0.06 |
| 200,000 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA VAR 13/03/2034 | 210,988 | 0.13 |
| 200,000 | BANCO BPM SPA VAR 01/01/2036 | 198,832 | 0.12 |
| 240,000 | BANCO BPM SPA VAR 09/09/2030 | 245,537 | 0.15 |
| 200,000 | BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034 | 208,380 | 0.13 |
| 130,000 | BANCO BPM SPA 3.375% 21/01/2030 | 131,811 | 0.08 |
| 170,000 | BPER BANCA SPA VAR 15/01/2031 | 173,181 | 0.10 |
| 220,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2770512064) | 226,745 | 0.14 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 170,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2975137964) | 169,028 | 0.10 |
| 100,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 100,923 | 0.06 |
| 200,000 | ENI SPA 5.95% REGS 15/05/2054 | 164,283 | 0.10 |
| 210,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 211,558 | 0.13 |
| 150,000 | HERA SPA 1.00% 25/04/2034 | 120,371 | 0.07 |
| 100,000 | HERA SPA 4.25% 20/04/2033 | 104,649 | 0.06 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968) | 210,954 | 0.13 |
| 300,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 20/06/2054 | 285,966 | 0.17 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 21/11/2033 | 197,393 | 0.12 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/11/2036 | 252,488 | 0.15 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030 | 194,500 | 0.12 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 156,352 | 0.09 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.625% 08/03/2033 | 283,377 | 0.17 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% REGS 20/06/2033 | 184,468 | 0.11 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 2.375% 22/12/2030 | 233,345 | 0.14 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 4.217% 05/03/2035 | 199,540 | 0.12 |
| 100,000 | IREN S.P.A 3.875% 22/07/2032 | 102,489 | 0.06 |
| 1,160,000 | ITALY BTP 5.00% 01/08/2039 | 1,318,514 | 0.80 |
| 1,150,000 | ITALY BTP 5.75% 01/02/2033 | 1,354,171 | 0.82 |
| 2,050,000 | ITALY BTP 6.00% 01/05/2031 | 2,407,540 | 1.46 |
| 1,650,000 | ITALY BTP 7.25% 01/11/2026 | 1,766,011 | 1.07 |
| 100,000 | LEASYS SPA 3.875% 01/03/2028 | 102,736 | 0.06 |
| 210,000 | NEXI SPA 3.875% 21/05/2031 | 211,661 | 0.13 |
| 176,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028 | 188,167 | 0.11 |
| 100,000 | SNAM SPA VAR PERPETUAL | 102,012 | 0.06 |
| 100,000 | SNAM SPA 1.00% 12/09/2034 | 79,890 | 0.05 |
| 100,000 | SNAM SPA 3.375% 26/11/2031 | 100,529 | 0.06 |
| 100,000 | SNAM SPA 3.875% 19/02/2034 | 102,229 | 0.06 |
| 130,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 130,062 | 0.08 |
| 210,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2798269069) | 217,361 | 0.13 |
| 100,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17/02/2032 | 99,682 | 0.06 |
| 200,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24/07/2033 | 207,006 | 0.13 |
| 200,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/04/2034 | 211,584 | 0.13 |
| 100,000 | UNIPOL GRUPPO SPA 4.90% 23/05/2034 | 105,011 | 0.06 |
| 160,000 | WEBUILD SPA 4.125% 03/07/2031 | 159,197 | 0.10 |
| 130,000 | WEBUILD SPA 4.875% 30/04/2030 | 134,788 | 0.08 |
| | *Japon* | *101,985* | *0.06* |
| 100,000 | SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028 | 101,985 | 0.06 |
| | *Luxembourg* | *3,363,755* | *2.03* |
| 100,000 | ACCORINVEST GROUP SA 6.375% REGS 15/10/2029 | 105,024 | 0.06 |
| 2,035 | AMUNDI REAL ASSETS 0% 26/01/2050 | 1,968,968 | 1.20 |
| 100,000 | BK LC LUX FINCO 1 SARL 5.25% REGS 30/04/2029 | 101,517 | 0.06 |
| 100,000 | BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDINGS SARL 1.75% 12/03/2029 | 94,474 | 0.06 |
| 300,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 306,048 | 0.18 |
| 100,000 | LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 | 91,884 | 0.06 |
| 100,000 | LOGICOR FINANCING SARL 2.00% 17/01/2034 | 84,559 | 0.05 |
| 100,000 | LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18/07/2029 | 102,999 | 0.06 |
| 100,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 105,652 | 0.06 |
| 100,000 | SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22/10/2034 | 97,873 | 0.06 |
| 100,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 14/01/2031 | 101,041 | 0.06 |
| 200,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 27/03/2030 | 203,716 | 0.12 |
| | *Malaisie* | *564,293* | *0.34* |
| 2,631,000 | MALAYSIA 4.254% 31/05/2035 | 564,293 | 0.34 |
| | *Maroc* | *197,303* | *0.12* |
| 215,000 | MOROCCO 2.00% REGS 30/09/2030 | 197,303 | 0.12 |
| | *Mexique* | *2,226,743* | *1.34* |
| 207,000 | COMETA ENERGIA SA DE CV 6.375% REGS 24/04/2035 | 137,531 | 0.08 |
| 58,600 | MEXICO 7.75% 13/11/2042 | 218,491 | 0.13 |
| 2,350 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 9,646 | 0.01 |
| 155,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 10.00% 07/02/2033 | 141,533 | 0.09 |
| 340,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.49% 23/01/2027 | 288,159 | 0.17 |
| 50,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.70% 16/02/2032 | 39,551 | 0.02 |
| 275,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69% 23/01/2050 | 184,016 | 0.11 |
| 460,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 370,105 | 0.23 |
| 200,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.00% 07/05/2036 | 167,987 | 0.10 |
| 380,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.35% 09/02/2035 | 330,914 | 0.20 |
| 74,900 | UNITED MEXICAN STATES 8.50% 02/03/2028 | 338,810 | 0.20 |
| | *Nigeria* | *162,135* | *0.10* |
| 200,000 | NIGERIA 7.143% REGS 23/02/2030 | 162,135 | 0.10 |
| | *Norvège* | *339,543* | *0.21* |
| 200,000 | AKER BP ASA 4.00% 29/05/2032 | 201,472 | 0.13 |
| 169,000 | AKER BP ASA 5.125% REGS 01/10/2034 | 138,071 | 0.08 |
| | *Oman* | *88,010* | *0.05* |
| 100,000 | OMAN 6.75% REGS 17/01/2048 | 88,010 | 0.05 |
| | *Pakistan* | *403,324* | *0.24* |
| 255,000 | PAKISTAN 6.00% REGS 08/04/2026 | 213,993 | 0.13 |
| 235,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 189,331 | 0.11 |
| | *Panama* | *693,286* | *0.42* |
| 150,000 | CARNIVAL CORPORATION 5.75% REGS 15/01/2030 | 159,936 | 0.10 |
| 555,000 | REPUBLIC OF PANAMA 9.375% 01/04/2029 | 533,350 | 0.32 |
| | *Paraguay* | *423,900* | *0.26* |
| 500,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 423,900 | 0.26 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Pays-Bas* | *4,905,409* | *2.96* |
| 100,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 102,429 | 0.06 |
| 200,000 | ABN AMRO BANK NV VAR REGS 13/03/2037 | 150,035 | 0.09 |
| 100,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | 102,355 | 0.06 |
| 100,000 | ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV VAR 21/03/2082 | 95,363 | 0.06 |
| 100,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 0.75% 22/02/2030 | 88,028 | 0.05 |
| 100,000 | BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24/04/2032 | 101,410 | 0.06 |
| 170,000 | CTP NV 3.625% 10/03/2031 | 168,830 | 0.10 |
| 100,000 | DAIMLER TRUCKS INTERNATIONAL FINANCE BV 3.375% 23/09/2030 | 101,592 | 0.06 |
| 100,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.75% 15/06/2030 | 100,407 | 0.06 |
| 200,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 9.25% 01/06/2032 | 212,495 | 0.14 |
| 200,000 | ELM BV 3.875% 13/09/2029 | 205,020 | 0.12 |
| 100,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 28/09/2034 | 78,793 | 0.05 |
| 110,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.875% 23/01/2035 | 111,603 | 0.07 |
| 200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.50% 20/02/2043 | 203,222 | 0.12 |
| 200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% REGS 14/10/2032 | 193,998 | 0.12 |
| 110,000 | EXOR NV 3.75% 14/02/2033 | 110,920 | 0.07 |
| 100,000 | H AND M FINANCE BV 4.875% 25/10/2031 | 107,310 | 0.06 |
| 100,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 26/08/2035 | 102,577 | 0.06 |
| 200,000 | ING GROUP NV VAR PERPETUAL | 158,543 | 0.10 |
| 100,000 | ING GROUP NV VAR 26/05/2031 | 99,400 | 0.06 |
| 100,000 | KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075) | 103,431 | 0.06 |
| 100,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 16/02/2036 | 100,535 | 0.06 |
| 100,000 | RELX FINANCE BV 3.375% 20/03/2033 | 99,714 | 0.06 |
| 200,000 | SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875% 30/05/2030 | 211,418 | 0.14 |
| 190,000 | STELLANTIS NV 3.875% 06/06/2031 | 190,057 | 0.11 |
| 100,000 | STELLANTIS NV 4.25% 16/06/2031 | 102,128 | 0.06 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658) | 100,628 | 0.06 |
| 200,000 | TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15/09/2030 | 196,996 | 0.12 |
| 200,000 | TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2207430120) | 199,984 | 0.12 |
| 100,000 | UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027 | 31,745 | 0.02 |
| 100,000 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031 | 104,269 | 0.06 |
| 100,000 | VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 2.00% 15/06/2034 | 87,126 | 0.05 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1629774230) | 199,248 | 0.12 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 201,990 | 0.12 |
| 100,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029 | 94,174 | 0.06 |
| 200,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 200,386 | 0.12 |
| 100,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 87,250 | 0.05 |
| | *Pérou* | *335,721* | *0.20* |
| 500,000 | CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD TITULIZADORA SA 10.10% 15/12/2043 | 127,253 | 0.08 |
| 920,000 | PERU 5.40% 12/08/2034 | 208,468 | 0.12 |
| | *Philippines* | *1,738,857* | *1.05* |
| 113,680,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 304,207 | 0.18 |
| 28,100,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 64,319 | 0.04 |
| 11,340,000 | PHILIPPINES 8.00% 19/07/2031 | 189,025 | 0.11 |
| 67,575,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.25% 28/02/2029 | 1,037,627 | 0.63 |
| 9,450,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.375% 28/04/2035 | 143,679 | 0.09 |
| | *Pologne* | *1,214,911* | *0.73* |
| 360,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.75% 25/07/2029 | 84,787 | 0.05 |
| 290,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 245,588 | 0.15 |
| 170,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035 | 147,573 | 0.09 |
| 226,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 18/03/2054 | 178,430 | 0.11 |
| 2,275,000 | REPUBLIC OF POLAND 6.00% 25/10/2033 | 558,533 | 0.33 |
| | *Portugal* | *905,535* | *0.55* |
| 100,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 20/03/2037 | 102,220 | 0.06 |
| 200,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 21/10/2029 | 201,640 | 0.12 |
| 100,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020) | 91,897 | 0.06 |
| 200,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 203,092 | 0.12 |
| 200,000 | EDP SA VAR 29/05/2054 | 205,346 | 0.13 |
| 100,000 | NOVO BANCO SA VAR 22/01/2031 | 101,340 | 0.06 |
| | *République tchèque* | *656,638* | *0.40* |
| 8,580,000 | CZECH REPUBLIC 1.75% 23/06/2032 | 301,696 | 0.19 |
| 4,400,000 | CZECH REPUBLIC 3.50% 30/05/2035 | 167,625 | 0.10 |
| 4,700,000 | CZECH REPUBLIC 4.20% 04/12/2036 | 187,317 | 0.11 |
| | *Roumanie* | *1,636,213* | *0.99* |
| 5,300,000 | ROMANIA 3.65% 24/09/2031 | 852,838 | 0.52 |
| 1,590,000 | ROMANIA 4.85% 25/07/2029 | 286,096 | 0.17 |
| 265,000 | ROMANIA 5.375% REGS 22/03/2031 | 266,121 | 0.16 |
| 110,000 | ROMANIA 5.875% REGS 11/07/2032 | 111,090 | 0.07 |
| 140,000 | ROMANIA 5.875% REGS 30/01/2029 | 120,068 | 0.07 |
| | *Royaume-Uni* | *3,147,003* | *1.90* |
| 150,000 | ASTRAZENECA PLC 1.375% 06/08/2030 | 110,828 | 0.07 |
| 200,000 | BARCLAYS PLC VAR 12/05/2032 | 175,880 | 0.11 |
| 110,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2033 | 115,760 | 0.07 |
| 150,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US05565QDV77) | 126,356 | 0.08 |
| 100,000 | BT GROUP PLC VAR 03/10/2054 | 104,273 | 0.06 |
| 100,000 | EASYJET PLC 3.75% 20/03/2031 | 101,912 | 0.06 |
| 200,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/10/2036 | 2,887 | 0.00 |
| 16,870,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 4.25% 07/02/2028 | 852,942 | 0.51 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,100,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.75% 13/01/2032 | 31,115 | 0.02 |
| 100,000 | INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029 | 101,487 | 0.06 |
| 120,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 111,320 | 0.07 |
| 100,000 | INFORMA PLC 3.25% 23/10/2030 | 99,692 | 0.06 |
| 100,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 05/04/2034 | 102,762 | 0.06 |
| 140,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 28/02/2034 | 150,784 | 0.09 |
| 100,000 | NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028 | 97,819 | 0.06 |
| 150,000 | SEGRO PLC REIT 3.50% 24/09/2032 | 148,868 | 0.09 |
| 100,000 | SYNTHOMER PLC 7.375% REGS 02/05/2029 | 99,300 | 0.06 |
| 100,000 | TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 3.375% 06/05/2032 | 99,821 | 0.06 |
| 261,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 192,766 | 0.12 |
| 100,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR | 101,797 | 0.06 |
| 200,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2084 | 218,634 | 0.13 |
| | *Sénégal* | *119,774* | *0.07* |
| 150,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 119,774 | 0.07 |
| | *Serbie* | *868,524* | *0.52* |
| 215,000 | REPUBLIC OF SERBIA 1.65% REGS 03/03/2033 | 176,474 | 0.11 |
| 11,630,000 | REPUBLIC OF SERBIA 5.25% 27/07/2035 | 99,533 | 0.06 |
| 71,210,000 | SERBIA 4.50% 20/08/2032 | 592,517 | 0.35 |
| | *Sri Lanka* | *33,470* | *0.02* |
| 57,624 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/06/2035 | 33,470 | 0.02 |
| | *Suède* | *1,163,769* | *0.70* |
| 100,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 97,775 | 0.06 |
| 100,000 | CASTELLUM AB VAR PERPETUAL | 97,920 | 0.06 |
| 100,000 | CASTELLUM AB 4.125% 10/12/2030 | 101,577 | 0.06 |
| 100,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739) | 95,104 | 0.06 |
| 120,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 120,757 | 0.07 |
| 100,000 | SWEDBANK AB 3.25% 24/09/2029 | 101,143 | 0.06 |
| 150,000 | VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027 | 149,190 | 0.09 |
| 150,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 155,894 | 0.10 |
| 100,000 | VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028 | 103,986 | 0.06 |
| 140,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 140,423 | 0.08 |
| | *Thaïlande* | *822,479* | *0.50* |
| 30,001,000 | KINGDOM OF THAILAND 2.50% 17/11/2029 | 822,479 | 0.50 |
| | *Turquie* | *2,429,827* | *1.47* |
| 1,240,000 | REPUBLIC OF TURKEY 30.00% 12/09/2029 | 24,055 | 0.01 |
| 23,735,000 | REPUBLIC OF TURKEY 31.08% 08/11/2028 | 470,436 | 0.28 |
| 6,900,000 | REPUBLIC OF TURKEY 36.00% 12/08/2026 | 142,620 | 0.09 |
| 200,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 170,705 | 0.10 |
| 480,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.125% 13/07/2030 | 453,454 | 0.27 |
| 250,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 14/03/2029 | 235,062 | 0.14 |
| 405,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 19/01/2033 | 389,726 | 0.24 |
| 610,000 | TURKEY 7.625% 26/04/2029 | 543,769 | 0.34 |
| | *Ukraine* | *90,412* | *0.05* |
| 132,888 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 53,418 | 0.03 |
| 86,902 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 36,994 | 0.02 |
| | *Vénézuela* | *284,151* | *0.17* |
| 1,500,000,000 | ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.77% 24/05/2028 | 284,151 | 0.17 |
| | *Zambie* | *173,769* | *0.10* |
| 300,000 | REPUBLIC OF ZAMBIA 0.50% REGS 31/12/2053 | 173,769 | 0.10 |
| | **Titres ETC** | **8,536,147** | **5.16** |
| | *Irlande* | *7,548,226* | *4.56* |
| 67,950 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 7,548,226 | 4.56 |
| | *Royaume-Uni* | *987,921* | *0.60* |
| 378 | UBS AG CERTIFICATE ETC | 348,986 | 0.21 |
| 7,818 | UBS AG LONDON BRANCH CERTIFICATE BCOMNGTR ETC | 67,933 | 0.04 |
| 6,465 | UBS ETC ON CMCI ALU USD | 388,831 | 0.24 |
| 1,577 | UBS ETC ON CMCI HEAT OIL USD ETC | 182,171 | 0.11 |
| | **Warrants, Droits** | **1,309,686** | **0.79** |
| | *Royaume-Uni* | *1,309,686* | *0.79* |
| 28,421 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| 6,275 | UBS AG LONDON CERTIFICATE | 1,309,686 | 0.79 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **14,572,828** | **8.80** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **14,572,828** | **8.80** |
| | *France* | *108,772* | *0.07* |
| 0.1 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 108,772 | 0.07 |
| | *Irlande* | *1,015,600* | *0.61* |
| 262,002 | I SHARES IV PLC I SHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF | 1,015,600 | 0.61 |
| | *Luxembourg* | *13,448,456* | *8.12* |
| 880 | AMUNDI FUNDS ASIA MULTI-ASSET TARGET INCOME I2 USD C | 833,071 | 0.50 |
| 676 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND Z EUR QD D | 530,502 | 0.32 |
| 3,996 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY SELECT - Z USD QD (D) | 4,345,103 | 2.62 |
| 4,115 | AMUNDI FUNDS REAL ASSETS TARGET INCOME Z EUR QD D | 4,894,693 | 2.96 |
| 2,975 | AMUNDI S.F. EUR COMMODITIES I EUR (C) | 1,717,498 | 1.04 |
| 230 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 235,509 | 0.14 |
| 13,811 | AMUNDI MSCI KOREA UCITS ETF ACC | 892,080 | 0.54 |
| ***Instruments dérivés*** | | **469,239** | **0.28** |
| | **Options** | **469,239** | **0.28** |
| | *Allemagne* | *94,815* | *0.06* |
| 63 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,400 - 15.08.25 PUT | 94,815 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *États-Unis d'Amérique* | *306,903* | *0.18* |
| 9 | NASDAQ 100 E-MINI - 21,500 - 19.09.25 PUT | 61,873 | 0.04 |
| 17 | S&P 500 INDEX - 5,400 - 18.07.25 PUT | 3,838 | 0.00 |
| 16 | S&P 500 INDEX - 6,000 - 19.09.25 PUT | 136,781 | 0.08 |
| 74 | T BOND - 112.00 - 25.07.25 PUT | 24,625 | 0.01 |
| 74 | T BOND - 113.00 - 22.08.25 PUT | 79,786 | 0.05 |
| | *Luxembourg* | *67,521* | *0.04* |
| 5,796,788 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 03.09.25 PUT | 67,521 | 0.04 |
| **Positions courtes** | | **-740,812** | **-0.45** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-740,812** | **-0.45** |
| | **Options** | **-740,812** | **-0.45** |
| | *Allemagne* | *-36,477* | *-0.02* |
| -63 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,050 - 15.08.25 PUT | -25,893 | -0.01 |
| -63 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,600 - 15.08.25 CALL | -10,584 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-703,618* | *-0.43* |
| -65 | 10YR US TREASRY NOTE - 109.50 - 22.08.25 PUT | -13,843 | -0.02 |
| -16 | ABBVIE INC - 170.00 - 18.07.25 PUT | -620 | 0.00 |
| -20 | AIRBNB INC - 125.00 - 15.08.25 PUT | -7,199 | 0.00 |
| -15 | ALPHABET INC - 165.00 - 15.08.25 PUT | -4,888 | 0.00 |
| -22 | AMPHENOL CORPORATION-A - 90.00 - 15.08.25 PUT | -2,905 | 0.00 |
| -30 | ARISTA NETWORKS INC - 85.00 - 18.07.25 PUT | -575 | 0.00 |
| -92 | AT&T INC - 26.00 - 18.07.25 PUT | -509 | 0.00 |
| -70 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A - 36.00 - 18.07.25 PUT | -1,044 | 0.00 |
| -9 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - 270.00 - 18.07.25 PUT | -403 | 0.00 |
| -52 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A - 50.00 - 18.07.25 PUT | -554 | 0.00 |
| -13 | CINTAS CORP - 210.00 - 18.07.25 PUT | -2,326 | 0.00 |
| -34 | COLGATE PALMOLIVE CO - 85.00 - 15.08.25 PUT | -3,505 | 0.00 |
| -6 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - 440.00 - 18.07.25 PUT | -534 | 0.00 |
| -38 | CVS HEALTH CORP - 62.50 - 15.08.25 PUT | -3,852 | 0.00 |
| -26 | DELL TECHNOLOGIES INC - 105.00 - 15.08.25 PUT | -2,204 | 0.00 |
| -11 | RALPH LAUREN - 240.00 - 15.08.25 PUT | -4,217 | 0.00 |
| -27 | DOLLAR TREE INC - 90.00 - 18.07.25 PUT | -932 | 0.00 |
| -46 | EDISON INTERNATIONAL - 52.50 - 18.07.25 PUT | -10,581 | -0.01 |
| -17 | ELECTRONIC ARTS INC - 140.00 - 15.08.25 PUT | -1,629 | 0.00 |
| -7 | ELEVANCE HEALTH INC - 340.00 - 18.07.25 PUT | -909 | 0.00 |
| -24 | FORTINET - 97.50 - 18.07.25 PUT | -940 | 0.00 |
| -20 | GENUINE PARTS CO - 115.00 - 15.08.25 PUT | -4,259 | 0.00 |
| -128 | INTEL CORP - 19.00 - 18.07.25 PUT | -818 | 0.00 |
| -9 | INTL BUSINESS MACHINES CORP - 275.00 - 15.08.25 PUT | -4,869 | 0.00 |
| -24 | IRON MOUNTAIN INC REIT - 100.00 - 15.08.25 PUT | -7,565 | 0.00 |
| -19 | J.B HUNT TRANSPORT SERVICES - 130.00 - 18.07.25 PUT | -3,723 | 0.00 |
| -4 | MASTERCARD INC SHS A - 555.00 - 15.08.25 PUT | -5,512 | 0.00 |
| -9 | NASDAQ 100 E-MINI - 19,500 - 19.09.25 PUT | -22,235 | -0.02 |
| -17 | NVIDIA CORP - 140.00 - 18.07.25 PUT | -1,035 | 0.00 |
| -11 | NXP SEMICONDUCTOR - 200.00 - 15.08.25 PUT | -4,685 | 0.00 |
| -10 | PAYCOM SOFTWARE INC - 240.00 - 18.07.25 PUT | -10,819 | -0.02 |
| -35 | PAYPAL HOLDINGS INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -3,056 | 0.00 |
| -3 | SERVICENOW INC - 880.00 - 15.08.25 PUT | -2,939 | 0.00 |
| -9 | S&P 500 INDEX - 5,650 - 18.07.25 CALL | -425,675 | -0.27 |
| -29 | STARBUCKS - 85.00 - 15.08.25 PUT | -4,768 | 0.00 |
| -40 | SYCHRONY FINANCIAL - 55.00 - 18.07.25 PUT | -2,556 | 0.00 |
| -5 | SYNOPSYS INC - 490.00 - 15.08.25 PUT | -5,303 | 0.00 |
| -74 | T BOND - 108.00 - 25.07.25 PUT | -4,925 | 0.00 |
| -37 | T BOND - 115.00 - 22.08.25 CALL | -57,622 | -0.04 |
| -74 | T BOND - 117.00 - 25.07.25 CALL | -34,476 | -0.03 |
| -13 | T-MOBILE US INC - 220.00 - 15.08.25 PUT | -3,793 | 0.00 |
| -37 | TRIMBLE INC - 65.00 - 18.07.25 PUT | -946 | 0.00 |
| -96 | US 5YR T-NOTES - 107.75 - 22.08.25 PUT | -18,529 | -0.02 |
| -8 | VISA INC-A - 340.00 - 15.08.25 PUT | -4,515 | 0.00 |
| -46 | WILLIAMS COMPANIES INC - 55.00 - 15.08.25 PUT | -980 | 0.00 |
| -42 | XCEL ENERGY INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -3,846 | 0.00 |
| | *Italie* | *-717* | *0.00* |
| -11 | AVAGO TECHNOLOGIE LTD - 240.00 - 18.07.25 PUT | -717 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **152,430,238** | **92.05** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **434,271,936** | **97.13** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **406,612,380** | **90.95** |
| | **Actions** | **246,016,556** | **55.03** |
| | *Afrique du Sud* | *1,212,391* | *0.27* |
| 4,743 | ABSA GROUP LIMITED | 40,016 | 0.01 |
| 2,689 | BID CORPORATION SHS | 60,253 | 0.01 |
| 12,632 | GOLD FIELDS LIMITED | 251,770 | 0.06 |
| 8,297 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | 63,211 | 0.01 |
| 6,476 | MR. PRICE GROUP LIMITED | 68,740 | 0.02 |
| 2,377 | MULTICHOICE GROUP LIMITED | 13,380 | 0.00 |
| 1,346 | NASPERS LTD | 355,869 | 0.09 |
| 59,049 | REDEFINE PROPERTIES REIT | 12,964 | 0.00 |
| 4,567 | SASOL LTD | 17,243 | 0.00 |
| 3,774 | STANDARD BANK GRP | 41,163 | 0.01 |
| 1,167 | TIGER BRANDS | 17,839 | 0.00 |
| 5,895 | VALTERRA PLATINUM LIMITED | 223,332 | 0.05 |
| 7,113 | VODACOM GROUP PTY LTD | 46,611 | 0.01 |
| | *Allemagne* | *9,010,590* | *2.02* |
| 2,167 | ALLIANZ SE-NOM | 745,665 | 0.17 |
| 13,076 | BASF SE | 547,361 | 0.12 |
| 8,410 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 634,619 | 0.14 |
| 5,405 | BEIERSDORF | 576,173 | 0.13 |
| 6,874 | CARL ZEISS MEDITEC | 391,818 | 0.09 |
| 10,542 | CONTINENTAL AG | 781,162 | 0.17 |
| 16,432 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 660,073 | 0.15 |
| 8,758 | DWS GROUP GMBH CO KGAA | 439,652 | 0.10 |
| 35,599 | E.ON SE | 556,234 | 0.12 |
| 27,627 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 997,749 | 0.22 |
| 5,151 | LEG IMMOBILIEN SE | 388,128 | 0.09 |
| 16,935 | PUMA AG | 392,553 | 0.09 |
| 2,423 | SAP SE | 625,497 | 0.14 |
| 5,853 | SIEMENS AG-NOM | 1,273,906 | 0.29 |
| | *Australie* | *4,400,439* | *0.98* |
| 11,400 | ANZ BANKING GROUP | 185,593 | 0.04 |
| 2,304 | ARISTOCRAT LEISURE | 83,830 | 0.02 |
| 6,176 | AUSTRALIAN PIPELINE TRUST | 28,171 | 0.01 |
| 20,913 | BHP GROUP LTD | 429,082 | 0.09 |
| 5,411 | BRAMBLES LIMITED | 70,751 | 0.02 |
| 1,466 | CAR GROUP LIMITED | 30,627 | 0.01 |
| 347 | COCHLEAR LIMITED | 58,200 | 0.01 |
| 5,310 | COLES GRP RG LTD | 61,782 | 0.01 |
| 6,778 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 699,123 | 0.15 |
| 1,941 | COMPUTERSHARE | 43,227 | 0.01 |
| 2,037 | CSL LTD | 272,351 | 0.05 |
| 3,481 | FORTESCUE LTD | 29,696 | 0.01 |
| 7,124 | GOODMAN GRP REIT | 136,184 | 0.03 |
| 7,699 | INSURANCE AUSTRALIA GROUP | 38,814 | 0.01 |
| 1,846 | MACQUARIE GROUP LIMITED | 235,734 | 0.05 |
| 38,004 | MIRVAC GROUP REIT | 46,679 | 0.01 |
| 12,892 | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 283,298 | 0.05 |
| 4,840 | NORTHEN STAR RESOURCES | 50,125 | 0.01 |
| 4,365 | ORICA | 47,497 | 0.01 |
| 6,707 | ORIGIN ENERGY | 40,403 | 0.01 |
| 242 | PRO MEDICUS LTD | 38,517 | 0.01 |
| 11,774 | QANTAS AIRWAYS LTD | 70,599 | 0.02 |
| 5,758 | QBE INSURANCE GROUP LTD | 75,192 | 0.02 |
| 201 | REA GROUP REIT | 26,987 | 0.01 |
| 1,545 | RIO TINTO LTD | 92,408 | 0.02 |
| 9,844 | SANTOS | 42,099 | 0.01 |
| 21,387 | SCENTRE GROUP REIT | 42,508 | 0.01 |
| 2,045 | SONIC HEALTHCARE | 30,587 | 0.01 |
| 18,004 | SOUTH32 LTD | 29,250 | 0.01 |
| 9,028 | SUNCORP GROUP | 108,922 | 0.02 |
| 26,424 | TELSTRA CORPORATION LTD | 71,402 | 0.02 |
| 8,429 | THE LOTTERY CORPORATION LIMITED | 25,083 | 0.01 |
| 13,866 | TRANSURBAN GROUP | 108,225 | 0.02 |
| 16,745 | VICINITY CENTRES | 23,091 | 0.01 |
| 5,570 | WESFARMERS LTD | 263,550 | 0.06 |
| 14,391 | WESTPAC BANKING CORP | 272,048 | 0.06 |
| 498 | WISETECH GLOBAL LTD | 30,314 | 0.01 |
| 8,994 | WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 118,655 | 0.03 |
| 3,445 | WOOLWORTHS GROUP LTD | 59,835 | 0.01 |
| | *Belgique* | *357,106* | *0.08* |
| 2,139 | UCB SA | 357,106 | 0.08 |
| | *Bermudes* | *116,519* | *0.03* |
| 19,800 | CHINA GAS HLDGS LTD | 15,750 | 0.00 |
| 229 | CREDICORP LTD. | 43,605 | 0.01 |
| 4,900 | HONGKONG LAND HOLDINGS | 24,086 | 0.01 |
| 40,000 | KUNLUN ENERGY CO LTD | 33,078 | 0.01 |
| | *Brésil* | *1,135,375* | *0.25* |
| 48,900 | AMBEV SA | 101,438 | 0.02 |
| 20,097 | BANCO BRADESCO PFD | 52,731 | 0.01 |
| 9,800 | BANCO DO BRASIL SA | 33,912 | 0.01 |
| 4,600 | BCO BTG PACTUAL SA | 30,335 | 0.01 |
| 13,400 | ELETROBRAS | 84,269 | 0.02 |
| 39,730 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 228,643 | 0.05 |
| 36,900 | PETROLEO BRASILEIRO | 195,826 | 0.04 |
| 17,690 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS | 86,618 | 0.02 |
| 4,500 | RUMO REGISTERED SHS | 13,029 | 0.00 |
| 7,900 | SABESP | 147,489 | 0.03 |
| 13,987 | VALE DO RIO DOCE | 115,054 | 0.03 |
| 6,900 | WEG SA PFD | 46,031 | 0.01 |
| | *Canada* | *1,508,855* | *0.34* |
| 8,870 | AGNICO EAGLE MINES | 897,716 | 0.20 |
| 6,032 | AGNICO EAGLE MINES USD | 611,139 | 0.14 |
| | *Chili* | *129,188* | *0.03* |
| 2,599 | BANCO DE CHILE ADR | 67,352 | 0.02 |
| 2,058 | SOC QUIM&MIN SP ADR | 61,836 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Chine* | *2,799,728* | *0.63* |
| 231,000 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 140,384 | 0.03 |
| 411,400 | ANGANG STEEL CO LTD-H | 73,666 | 0.02 |
| 332,000 | BANK OF CHINA -H- | 164,294 | 0.04 |
| 13,500 | BYD CO LTD-H | 179,469 | 0.05 |
| 431,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 370,442 | 0.09 |
| 53,000 | CHINA LIFE INSURANCE CO H | 108,362 | 0.02 |
| 69,000 | CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 52,940 | 0.01 |
| 25,000 | CHINA MERCHANTS BANK-H | 148,811 | 0.03 |
| 268,000 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H | 119,535 | 0.03 |
| 59,500 | CITIC SECURITIES CO LTD-H | 153,033 | 0.03 |
| 129,000 | CMOC GROUP LIMITED | 111,715 | 0.02 |
| 152,000 | CRRC CORPORATION SHARES H | 78,188 | 0.02 |
| 215,000 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 145,127 | 0.03 |
| 6,500 | MIDEA GROUP CO LTD | 52,517 | 0.01 |
| 12,600 | NONGFU SPRING CO LTD | 54,832 | 0.01 |
| 238,000 | PETROCHINA CO LTD-H | 174,341 | 0.04 |
| 62,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 102,271 | 0.02 |
| 35,500 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 192,049 | 0.05 |
| 119,000 | POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA | 70,770 | 0.02 |
| 31,600 | SINOPHARM GROUP CO-H | 63,031 | 0.01 |
| 28,000 | TSINGTAO BREWERY CO LTD-H | 155,729 | 0.03 |
| 51,000 | WEICHAI POWER CO LTD-H | 88,222 | 0.02 |
| | *Colombie* | *52,700* | *0.01* |
| 1,823 | ECOPETROL SA ADR | 13,744 | 0.00 |
| 990 | GRUPO CIBEST SA ADR | 38,956 | 0.01 |
| | *Corée du Sud* | *3,431,265* | *0.77* |
| 1,150 | CELTRION | 115,855 | 0.03 |
| 225 | HANWHA AEROSPACE CO LTD | 120,437 | 0.03 |
| 2,313 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 231,997 | 0.05 |
| 5,826 | KB FINANCIAL GROUP | 407,835 | 0.09 |
| 522 | NAVER CORP | 86,493 | 0.02 |
| 81 | NCSOFT | 10,558 | 0.00 |
| 264 | SAMSUNG BIOLOGI RGS CO LTD | 165,310 | 0.04 |
| 21,436 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 809,147 | 0.18 |
| 2,993 | SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS | 93,518 | 0.02 |
| 14,049 | SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD | 148,628 | 0.03 |
| 968 | SAMSUNG LIFE INSURANCE CO | 77,844 | 0.02 |
| 5,176 | SHINHAN FINANCIAL GROUP | 200,606 | 0.04 |
| 2,433 | SK HYNIX INC | 448,443 | 0.10 |
| 2,233 | SK SQUARE CO LTD | 257,942 | 0.06 |
| 7,171 | SK TELECOM | 256,652 | 0.06 |
| | *Curaçao* | *1,018,305* | *0.23* |
| 35,365 | SLB | 1,018,305 | 0.23 |
| | *Danemark* | *1,681,812* | *0.38* |
| 8,173 | CARLSBERG B | 983,064 | 0.22 |
| 11,859 | NOVO NORDISK AS | 698,748 | 0.16 |
| | *Espagne* | *586,248* | *0.13* |
| 44,906 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 586,248 | 0.13 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *États-Unis d'Amérique* | *143,006,028* | *31.98* |
| 47,694 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 5,765,454 | 1.29 |
| 41,867 | ALPHABET INC SHS C | 6,326,862 | 1.42 |
| 31,084 | AMAZON.COM INC | 5,809,532 | 1.30 |
| 7,519 | AMERICAN TOWER REDIT | 1,415,726 | 0.32 |
| 28,821 | APPLE INC | 5,037,445 | 1.13 |
| 44,922 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 1,467,231 | 0.33 |
| 135,102 | BANK OF AMERICA CORP | 5,446,204 | 1.22 |
| 9,801 | BECTON DICKINSON & CO | 1,438,192 | 0.32 |
| 24,012 | BEST BUY CO INC | 1,373,196 | 0.31 |
| 12,915 | BROADCOM INC | 3,032,772 | 0.68 |
| 20,287 | BUILDERS FIRSTSOURCE | 2,016,689 | 0.45 |
| 74,183 | CISCO SYSTEMS INC | 4,384,561 | 0.98 |
| 23,341 | CMS ENERGY CORP | 1,377,573 | 0.31 |
| 18,526 | COCA-COLA CO | 1,116,595 | 0.25 |
| 4,891 | DEERE & CO | 2,118,690 | 0.47 |
| 4,722 | ELI LILLY & CO | 3,135,785 | 0.70 |
| 29,829 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A | 2,053,229 | 0.46 |
| 3,290 | GE VERNOVA INC | 1,483,072 | 0.33 |
| 17,834 | GILEAD SCIENCES INC | 1,684,419 | 0.38 |
| 3,809 | GOLDMAN SACHS GROUP | 2,296,562 | 0.51 |
| 13,018 | HOME DEPOT INC | 4,066,039 | 0.91 |
| 227,471 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 3,247,786 | 0.73 |
| 10,972 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 1,714,898 | 0.38 |
| 13,893 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 3,488,843 | 0.78 |
| 9,100 | JOHNSON & JOHNSON | 1,184,159 | 0.26 |
| 20,875 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 2,913,982 | 0.65 |
| 13,176 | KKR AND CO INC | 1,493,209 | 0.33 |
| 1,894 | KLA CORPORATION | 1,445,271 | 0.32 |
| 47,137 | KRAFT HEINZ CO/THE | 1,036,825 | 0.23 |
| 90 | MERCADOLIBRE | 200,389 | 0.04 |
| 15,559 | MERCK AND CO INC | 1,049,240 | 0.23 |
| 7,389 | META PLATFORMS INC | 4,646,034 | 1.04 |
| 35,697 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 2,139,965 | 0.48 |
| 37,600 | MICRON TECHNOLOGY INC | 3,947,864 | 0.88 |
| 20,045 | MICROSOFT CORP | 8,493,916 | 1.91 |
| 25,452 | NIKE INC -B- | 1,540,325 | 0.34 |
| 63,809 | NVIDIA CORP | 8,588,136 | 1.93 |
| 7,819 | ORACLE CORP | 1,456,292 | 0.33 |
| 28,880 | PAYPAL HOLDINGS INC | 1,828,480 | 0.41 |
| 9,962 | PROCTER AND GAMBLE CO | 1,352,086 | 0.30 |
| 5,850 | PROGRESSIVE CORP | 1,329,924 | 0.30 |
| 15,719 | PROLOGIS REIT | 1,407,660 | 0.31 |
| 32,677 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 1,602,881 | 0.36 |
| 18,234 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 5,159,763 | 1.15 |
| 694 | SOUTHERN COPPER CORP | 59,813 | 0.01 |
| 6,923 | TESLA INC | 1,873,459 | 0.42 |
| 27,557 | UBER TECHNOLOGIES INC | 2,190,287 | 0.49 |
| 4,478 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1,698,348 | 0.38 |
| 14,163 | VERTIV HOLDING LLC | 1,549,321 | 0.35 |
| 4,804 | VISA INC-A | 1,453,048 | 0.32 |
| 22,075 | WALT DISNEY CO/THE | 2,332,087 | 0.52 |
| 64,190 | WELLS FARGO & CO | 4,381,227 | 0.98 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 19,058 | WHIRLPOOL CORP | 1,646,601 | 0.37 |
| 1,572 | YUM CHINA HOLDINGS INC | 59,875 | 0.01 |
| 21,212 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 1,648,206 | 0.37 |
| | *France* | *5,805,463* | *1.30* |
| 4,788 | AIR LIQUIDE | 838,571 | 0.19 |
| 10,300 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 324,862 | 0.07 |
| 6,251 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 622,850 | 0.14 |
| 11,301 | DASSAULT SYSTEMES SE | 347,280 | 0.08 |
| 2,481 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 577,825 | 0.13 |
| 2,534 | KERING | 467,675 | 0.10 |
| 5,622 | LEGRAND | 638,097 | 0.14 |
| 857 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 381,022 | 0.09 |
| 2,164 | SANOFI | 177,902 | 0.04 |
| 3,648 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 823,718 | 0.18 |
| 12,475 | SOCIETE GENERALE SA | 605,661 | 0.14 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *1,481,738* | *0.33* |
| 52,600 | AIA GROUP LTD -H- | 401,863 | 0.10 |
| 15,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H- | 55,509 | 0.01 |
| 41,500 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H- | 61,340 | 0.01 |
| 12,500 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 33,913 | 0.01 |
| 12,000 | CLP HOLDINGS LTD -H- | 86,080 | 0.02 |
| 36,000 | CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H- | 30,082 | 0.01 |
| 20,000 | FOSUN INTERNATIONAL -H- | 10,136 | 0.00 |
| 21,000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H- | 79,422 | 0.02 |
| 3,200 | HANG SENG BANK LTD -H- | 40,839 | 0.01 |
| 14,000 | HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD -H- | 41,705 | 0.01 |
| 5,300 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | 240,880 | 0.05 |
| 16,000 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS -H- | 20,350 | 0.00 |
| 53,598 | HONG KONG & CHINA GAS -H- | 38,331 | 0.01 |
| 52,000 | LENOVO GROUP LTD -H- | 53,159 | 0.01 |
| 10,800 | LINK REIT -H- | 49,108 | 0.01 |
| 7,000 | MTR CORP -H- | 21,422 | 0.00 |
| 5,000 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD -H- | 27,375 | 0.01 |
| 20,000 | SINO LAND -H- | 18,123 | 0.00 |
| 8,500 | SUN HUNG KAI PROPERTIES -H- | 83,066 | 0.02 |
| 4,500 | SWIRE PACIFIC A -H- | 32,842 | 0.01 |
| 6,000 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H- | 56,193 | 0.01 |
| | *Îles Caïmans* | *5,637,344* | *1.26* |
| 14,500 | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 64,044 | 0.01 |
| 4,000 | AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | 101,602 | 0.02 |
| 73,300 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 873,423 | 0.20 |
| 15,800 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 162,035 | 0.04 |
| 9,050 | BAIDU INC | 81,958 | 0.02 |
| 39,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO | 68,141 | 0.02 |
| 22,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 63,507 | 0.01 |
| 4,500 | CK ASSET HOLDINGS LTD | 16,897 | 0.00 |
| 10,000 | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 52,416 | 0.01 |
| 5,500 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 37,424 | 0.01 |
| 74,000 | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | 128,169 | 0.03 |
| 8,737 | GRAB HOLDINGS LIMITED | 37,438 | 0.01 |
| 15,500 | INNOVENT BIOOGICS INC | 131,876 | 0.03 |
| 15,317 | JD COM INC | 212,600 | 0.05 |
| 33,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 55,294 | 0.01 |
| 11,200 | KINGSOFT CORP LTD | 49,712 | 0.01 |
| 9,200 | KUAISHOU TECHNOLOGY | 63,199 | 0.01 |
| 4,600 | LI AUTO INC | 53,415 | 0.01 |
| 19,660 | MEITUAN | 267,334 | 0.06 |
| 7,400 | NETEASE INC | 169,447 | 0.04 |
| 6,700 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 30,647 | 0.01 |
| 11,438 | NU HOLDINGS LIMITED | 133,688 | 0.03 |
| 2,348 | PINDUODUO INC ADR | 209,347 | 0.05 |
| 12,800 | SANDS CHINA LTD | 22,698 | 0.01 |
| 771 | SEA LTD ADR | 105,051 | 0.02 |
| 4,000 | SILERGY CORP | 41,469 | 0.01 |
| 1,890 | TAL EDUCATION GROUP | 16,455 | 0.00 |
| 26,300 | TENCENT HOLDINGS LTD | 1,435,629 | 0.31 |
| 4,250 | TRIP COM GROUP LTD | 210,316 | 0.05 |
| 32,000 | WH GROUP LTD | 26,219 | 0.01 |
| 18,000 | WUXI BIOLOGICS INC | 50,105 | 0.01 |
| 78,800 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 512,666 | 0.11 |
| 84,000 | XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 22,699 | 0.01 |
| 10,500 | XPENG INC | 80,448 | 0.02 |
| 3,305 | ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | 49,976 | 0.01 |
| | *Inde* | *5,736,295* | *1.28* |
| 4,487 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 322,788 | 0.07 |
| 23,185 | AXIS BANK | 276,186 | 0.06 |
| 10,340 | BAJAJ FINANCE LTD | 96,190 | 0.02 |
| 15,616 | BHARTI AIRTEL LTD | 311,733 | 0.07 |
| 29,310 | ETERNAL LIMITED | 76,908 | 0.02 |
| 88,903 | GAIL LTD | 168,534 | 0.04 |
| 3,190 | GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD | 37,341 | 0.01 |
| 8,892 | HCL TECHNOLOGIES LTD | 152,685 | 0.03 |
| 22,646 | HDFC BANK LTD | 450,245 | 0.11 |
| 12,062 | HINDALCO INDUSTRIES | 83,016 | 0.02 |
| 2,730 | HINDUSTAN LEVER LTD | 62,226 | 0.01 |
| 30,256 | ICICI BANK LTD | 434,533 | 0.11 |
| 22,365 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 355,861 | 0.08 |
| 18,485 | JIO FINANCIAL SERVICES LIMITED | 59,998 | 0.01 |
| 9,277 | JUBILANT FOOD WORKS LTD | 64,673 | 0.01 |
| 4,482 | KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 96,323 | 0.02 |
| 8,883 | LARSEN & TOUBRO LTD | 323,821 | 0.07 |
| 10,843 | MAHINDRA & MAHINDR | 342,859 | 0.08 |
| 19,254 | MARICO LTD DEMATERIALISED | 138,157 | 0.03 |
| 1,407 | MARUTI SUZUKI SHS | 173,308 | 0.04 |
| 29,527 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 440,135 | 0.11 |
| 395 | SHREE CEMENT | 121,754 | 0.03 |
| 47,335 | SHRIRAM FINANCE LIMITED | 332,363 | 0.07 |
| 17,332 | STATE BANK OF INDIA | 141,238 | 0.03 |
| 3,803 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 63,303 | 0.01 |
| 4,219 | TATA CONSULTANCY SERVICES | 145,091 | 0.03 |
| 1,352 | THERMAX DS | 45,922 | 0.01 |
| 1,811 | TITAN COMPANY LTD | 66,385 | 0.01 |
| 1,539 | TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD | 47,529 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,614 | ULTRA TECH CEMENT | 193,883 | 0.04 |
| 5,743 | UNITED BREWERIES LTD | 111,307 | 0.02 |
| | *Indonésie* | *274,085* | *0.06* |
| 227,400 | BANK CENTRAL ASIA | 103,513 | 0.03 |
| 396,500 | BANK MANDIRI | 101,531 | 0.02 |
| 37,600 | INDOFOOD SUKSES | 16,030 | 0.00 |
| 363,400 | TELKOM INDONESIA SERIE B | 53,011 | 0.01 |
| | *Irlande* | *42,628* | *0.01* |
| 1,831 | JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | 42,628 | 0.01 |
| | *Italie* | *2,794,103* | *0.62* |
| 17,519 | ASSICURAZIONI GENERALI | 529,249 | 0.12 |
| 75,662 | ENEL SPA | 609,533 | 0.14 |
| 26,313 | FINECOBANK | 495,605 | 0.11 |
| 11,660 | LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO | 557,115 | 0.12 |
| 117,192 | SNAM RETE GAS | 602,601 | 0.13 |
| | *Japon* | *25,181,469* | *5.63* |
| 7,000 | ADVANTEST | 439,882 | 0.10 |
| 6,200 | AEON CO LTD | 161,621 | 0.04 |
| 14,400 | AJINOMOTO CO INC | 331,981 | 0.07 |
| 22,900 | ASAHI GROUP HOLDINGS | 260,324 | 0.06 |
| 3,400 | ASICS CORPORATION | 73,792 | 0.02 |
| 12,700 | ASTELLAS PHARMA INC | 106,098 | 0.02 |
| 4,000 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 121,989 | 0.03 |
| 3,900 | BRIDGESTONE CORP | 135,707 | 0.03 |
| 3,700 | CANON INC | 91,411 | 0.02 |
| 5,900 | CAPCOM CO LTD | 171,652 | 0.04 |
| 5,900 | CHUGAI PHARM | 261,844 | 0.06 |
| 6,300 | DAIFUKU | 138,294 | 0.03 |
| 59,200 | DAI-ICHI LIFE HLDGS SHS | 382,664 | 0.09 |
| 15,600 | DAIICHI SANKYO CO LTD | 309,595 | 0.07 |
| 2,000 | DAIKIN INDUSTRIES LTD | 200,818 | 0.04 |
| 600 | DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | 55,468 | 0.01 |
| 3,900 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | 113,948 | 0.03 |
| 12,700 | DENSO CORP | 146,095 | 0.03 |
| 700 | DISCO CORPORATION | 175,994 | 0.04 |
| 12,800 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 234,626 | 0.05 |
| 41,500 | ENEOS HOLDINGS INC | 175,025 | 0.04 |
| 5,900 | FANUC LTD | 137,099 | 0.03 |
| 1,400 | FAST RETAILING | 408,878 | 0.09 |
| 12,200 | FUJIFILM HOLDINGS CORP | 226,074 | 0.05 |
| 2,400 | FUJIKURA LTD | 107,164 | 0.02 |
| 26,400 | FUJITSU LIMITED | 547,286 | 0.12 |
| 37,500 | HITACHI LTD | 929,998 | 0.21 |
| 27,100 | HONDA MOTOR CO LTD | 222,881 | 0.05 |
| 2,900 | HOYA CORP | 293,409 | 0.07 |
| 5,100 | INPEX CORPORATION | 60,909 | 0.01 |
| 14,100 | JAPAN HOST HOLDINGS CO LTD | 111,058 | 0.02 |
| 4,300 | KAJIMA CORP | 95,431 | 0.02 |
| 4,200 | KAO CORP | 159,943 | 0.04 |
| 16,800 | KDDI CORP | 245,723 | 0.05 |
| 1,400 | KEYENCE CORP | 477,575 | 0.11 |
| 6,300 | KIKKOMAN CORP | 49,714 | 0.01 |
| 6,400 | KOMATSU LTD | 178,800 | 0.04 |
| 8,900 | KYOCERA CORP | 90,991 | 0.02 |
| 12,300 | KYUSHU RAILWAY COMPANY | 270,292 | 0.06 |
| 8,600 | MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION | 38,446 | 0.01 |
| 29,800 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 546,766 | 0.12 |
| 7,900 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT | 125,938 | 0.03 |
| 30,100 | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES | 640,853 | 0.14 |
| 83,800 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 980,058 | 0.22 |
| 57,700 | MITSUI & CO LTD | 1,002,861 | 0.22 |
| 19,900 | MITSUI FUDOSAN CO LTD REIT | 163,724 | 0.04 |
| 17,400 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 409,764 | 0.09 |
| 8,100 | MS AD ASSURANCE | 154,302 | 0.03 |
| 5,900 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | 74,952 | 0.02 |
| 15,100 | NEC CORP | 375,726 | 0.08 |
| 5,900 | NIDEC CORPORATION | 97,604 | 0.02 |
| 8,200 | NINTENDO CO LTD | 671,256 | 0.15 |
| 79 | NIPPON BUILDING FUND | 61,921 | 0.01 |
| 6,100 | NIPPON PAINT CO LTD | 41,732 | 0.01 |
| 224,300 | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | 203,721 | 0.05 |
| 3,000 | NIPPON YUSEN | 91,792 | 0.02 |
| 1,000 | NITORI | 82,096 | 0.02 |
| 21,500 | NOMURA HLDGS INC | 120,715 | 0.03 |
| 4,200 | NP STI & S'TOMO | 67,698 | 0.02 |
| 2,800 | OBIC BUSINESS | 140,977 | 0.03 |
| 4,200 | ORIENTAL LAND | 82,337 | 0.02 |
| 15,800 | ORIX CORP | 303,780 | 0.07 |
| 11,000 | OSAKA GAS CO LTD | 239,584 | 0.05 |
| 2,300 | OTSUKA HOLDINGS CO LTD | 97,002 | 0.02 |
| 8,000 | PAN PACFIC INTERNATIONAL HOL RRG SHS | 233,975 | 0.05 |
| 25,500 | PANASONIC HOLDINGS CORPORATION | 233,935 | 0.05 |
| 9,900 | RECRUIT HOLDING CO LTD | 498,338 | 0.11 |
| 9,700 | RENESAS ELECTRONICS CORP | 102,345 | 0.02 |
| 16,400 | RESONA HOLDINGS | 128,835 | 0.03 |
| 2,900 | SECOM CO LTD | 88,647 | 0.02 |
| 4,500 | SEKISUI HOUSE LTD | 84,476 | 0.02 |
| 20,200 | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | 276,749 | 0.06 |
| 700 | SHIMANO | 86,304 | 0.02 |
| 24,900 | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | 700,785 | 0.16 |
| 5,600 | SHIONOGI & CO LTD | 85,673 | 0.02 |
| 900 | SMC CORP | 276,226 | 0.06 |
| 310,900 | SOFTBANK CORP | 408,894 | 0.09 |
| 9,900 | SOFTBANK GROUP CORP | 613,945 | 0.14 |
| 52,000 | SONY GROUP CORPORATION | 1,143,923 | 0.27 |
| 10,800 | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | 197,138 | 0.04 |
| 26,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 576,530 | 0.13 |
| 3,900 | SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP INC | 88,301 | 0.02 |
| 1,700 | SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT REIT | 55,816 | 0.01 |
| 10,000 | SUZUKI MOTOR CORP | 102,797 | 0.02 |
| 6,100 | TAISEI CORP | 302,200 | 0.07 |
| 10,900 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 284,462 | 0.06 |
| 4,200 | T&D HOLDINGS INC | 78,522 | 0.02 |
| 13,500 | TDK CORPORATION | 134,995 | 0.03 |
| 8,900 | TERUMO CORP | 139,098 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 14,900 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 537,011 | 0.12 |
| 4,500 | TOKYO ELECTRON LTD | 734,621 | 0.16 |
| 1,800 | TOKYO GAS CO LTD | 50,871 | 0.01 |
| 1,700 | TOYOTA INDUSTRIES CORP | 163,426 | 0.04 |
| 68,300 | TOYOTA MOTOR CORP | 1,004,218 | 0.23 |
| 8,200 | TOYOTA TSUSHO CORP | 158,093 | 0.04 |
| 15,100 | UNI-CHARM CORP | 92,662 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *561,856* | *0.13* |
| 19,147 | ARCELORMITTAL SA | 514,480 | 0.12 |
| 3,360 | INPOST SA | 47,376 | 0.01 |
| | *Malaisie* | *217,309* | *0.05* |
| 249,200 | PUBLIC BANK BHD | 217,309 | 0.05 |
| | *Mexique* | *509,166* | *0.11* |
| 105,131 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 79,548 | 0.02 |
| 58,400 | CEMENTOS DE MEXICO CPO | 34,156 | 0.01 |
| 12,791 | FOMENTO ECO UNIT | 111,343 | 0.02 |
| 1,640 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV | 31,907 | 0.01 |
| 9,779 | GRUPO FIN BANORTE | 75,811 | 0.02 |
| 655 | GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B. | 9,567 | 0.00 |
| 11,700 | GRUPO MEXICO SAB DE CV -B- | 59,881 | 0.01 |
| 1,400 | INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV | - | 0.00 |
| 38,200 | WALMART DE MEXICO-SAB DE CV | 106,953 | 0.02 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *101,132* | *0.02* |
| 2,614 | FISHER & PAYKEL HEALTHCARE | 48,733 | 0.01 |
| 522 | XERO LTD | 52,399 | 0.01 |
| | *Pays-Bas* | *7,606,961* | *1.70* |
| 7,588 | AIRBUS BR BEARER SHS | 1,345,049 | 0.30 |
| 2,054 | ASML HOLDING N.V. | 1,391,790 | 0.32 |
| 10,629 | ASR NEDERLAND N.V | 599,263 | 0.13 |
| 75,943 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV | 433,635 | 0.10 |
| 5,390 | EURONEXT | 782,089 | 0.17 |
| 14,338 | IVECO GROUPO NV | 239,445 | 0.05 |
| 240,341 | KONINKLIJKE KPN NV | 994,050 | 0.22 |
| 20,414 | PROSUS N V | 969,053 | 0.22 |
| 32,874 | STMICROELECTRONICS NV | 852,587 | 0.19 |
| | *Philippines* | *108,453* | *0.02* |
| 5,225 | AYALA CORP | 45,041 | 0.01 |
| 57,834 | METRO BANK & TRUST | 63,412 | 0.01 |
| | *Pologne* | *208,174* | *0.05* |
| 359 | DINO POLSKA SA | 44,515 | 0.01 |
| 1,440 | KGHM POLSKA MIEDZ SA | 43,757 | 0.01 |
| 6,760 | PKO BANK POLSKI SA | 119,902 | 0.03 |
| | *Royaume-Uni* | *8,217,980* | *1.84* |
| 23,480 | ANGLO AMERICAN PLC | 591,649 | 0.13 |
| 2,126 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 81,623 | 0.02 |
| 5,007 | ASTRAZENECA PLC | 591,534 | 0.13 |
| 353,073 | BARCLAYS PLC | 1,390,281 | 0.32 |
| 141,896 | BP PLC | 605,783 | 0.14 |
| 21,436 | DIAGEO | 457,448 | 0.10 |
| 44,203 | INFORMA PLC | 415,816 | 0.09 |
| 120,432 | PRUDENTIAL PLC | 1,283,052 | 0.29 |
| 7,115 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 411,567 | 0.09 |
| 21,441 | SHELL PLC (ISIN GB00BP6MXD8G) | 639,150 | 0.14 |
| 6,307 | SHELL PLC (ISIN GB00BP6MXD84) | 189,147 | 0.04 |
| 26,780 | SMITH & NEPHEW | 347,959 | 0.08 |
| 29,705 | SMITHS GROUP | 778,863 | 0.17 |
| 14,934 | WEIR GROUP | 434,108 | 0.10 |
| | *Singapour* | *1,025,616* | *0.23* |
| 13,400 | CAPITALAND ASCENDAS REIT | 24,020 | 0.01 |
| 27,218 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 39,504 | 0.01 |
| 9,000 | CAPITALAND INVESTMENT LIMITED | 15,952 | 0.00 |
| 9,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 270,344 | 0.06 |
| 6,600 | KEPPEL CORPORATION LTD | 32,755 | 0.01 |
| 14,900 | OVERSEA-CHINESE BANKING | 162,544 | 0.04 |
| 19,100 | SINGAPORE AIRLINES | 89,042 | 0.02 |
| 4,100 | SINGAPORE EXCHANGE | 40,805 | 0.01 |
| 19,100 | SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEE | 99,518 | 0.02 |
| 33,900 | SINGAPORE TELECOMM | 86,615 | 0.02 |
| 6,000 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 144,472 | 0.03 |
| 13,500 | YANGZIJIANG SHIPBUILDING | 20,045 | 0.00 |
| | *Suède* | *383,881* | *0.09* |
| 14,548 | ASSA ABLOY AB | 383,881 | 0.09 |
| | *Suisse* | *3,656,629* | *0.82* |
| 3,300 | BEONE MEDICINES LTD | 52,931 | 0.01 |
| 2,524 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 403,716 | 0.09 |
| 603 | LONZA GROUP AG N | 364,633 | 0.08 |
| 9,246 | NESTLE SA | 780,074 | 0.17 |
| 4,629 | NOVARTIS AG-NOM | 476,450 | 0.11 |
| 2,684 | ROCHE HOLDING LTD | 742,276 | 0.17 |
| 29,111 | UBS GROUP INC NAMEN AKT | 836,549 | 0.19 |
| | *Taïwan* | *5,758,732* | *1.29* |
| 6,000 | ASUSTEK COMPUTER | 112,684 | 0.03 |
| 44,000 | CATHAY FINANCIAL HLDG CO | 80,582 | 0.02 |
| 381,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 485,547 | 0.11 |
| 59,000 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | 232,280 | 0.05 |
| 15,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 180,662 | 0.04 |
| 14,400 | EVERGREEN MARINE | 83,568 | 0.02 |
| 36,765 | FUBON FINANCIAL HOLDING | 93,600 | 0.02 |
| 52,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 244,149 | 0.05 |
| 9,000 | MEDIATEK INC | 328,079 | 0.07 |
| 178,970 | MEGA FINANCIAL HOLDING | 214,249 | 0.05 |
| 26,000 | QUANTA COMPUTER | 208,133 | 0.05 |
| 106,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 3,276,704 | 0.73 |
| 34,000 | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP | 80,314 | 0.02 |
| 49,000 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | 63,160 | 0.01 |
| 21,000 | WISTRON CORP | 75,021 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Thaïlande* | *260,993* | *0.06* |
| 31,400 | AIRPORTS THAILAND-F- | 24,891 | 0.01 |
| 43,500 | C.P. ALL PCL FOREIGN | 50,157 | 0.01 |
| 24,000 | CP ALL PUBLIC CO LTD | 27,673 | 0.01 |
| 11,000 | KASIKORNBANK -FOREIGN | 44,247 | 0.01 |
| 61,200 | PTT PUBLIC COMPANY LTD | 48,113 | 0.01 |
| 226,600 | TRUE CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED FOREIGN | 65,912 | 0.01 |
| | **Obligations** | **158,429,117** | **35.43** |
| | *Afrique du Sud* | *2,402,162* | *0.54* |
| 1,400,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 1,182,996 | 0.27 |
| 400,000 | SOUTH AFRICA 5.875% 22/06/2030 | 339,713 | 0.08 |
| 2,500,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 104,327 | 0.02 |
| 15,000,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 671,487 | 0.15 |
| 2,500,000 | SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040 | 103,639 | 0.02 |
| | *Albanie* | *127,062* | *0.03* |
| 127,000 | REPUBLIC OF ALBANIA 4.75% REGS 14/02/2035 | 127,062 | 0.03 |
| | *Allemagne* | *9,237,062* | *2.07* |
| 600,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 611,940 | 0.14 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383S52) | 417,148 | 0.09 |
| 1,600,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55) | 1,561,680 | 0.35 |
| 850,000 | E ON SE 3.50% 16/04/2033 | 858,211 | 0.19 |
| 950,000 | E ON SE 3.75% 15/01/2036 | 961,865 | 0.22 |
| 600,000 | EUROGRID GMBH 4.056% 28/05/2037 | 606,792 | 0.14 |
| 750,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 759,128 | 0.17 |
| 500,000 | GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG VAR 20/06/2045 | 502,460 | 0.11 |
| 300,000 | K S AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% 19/06/2029 | 312,057 | 0.07 |
| 1,600,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 1,614,448 | 0.36 |
| 700,000 | LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17/01/2026 | 692,237 | 0.15 |
| 600,000 | VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 | 339,096 | 0.08 |
| | *Autriche* | *2,981,611* | *0.67* |
| 900,000 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 4.25% 30/04/2030 | 907,218 | 0.20 |
| 600,000 | ERSTE GROUP BANK AG 3.25% 27/08/2032 | 600,552 | 0.13 |
| 1,100,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 15/09/2028 | 1,173,139 | 0.27 |
| 300,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 300,702 | 0.07 |
| | *Belgique* | *7,918,544* | *1.77* |
| 1,200,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 3.375% 20/02/2031 | 1,201,980 | 0.27 |
| 800,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 800,032 | 0.18 |
| 550,000 | EUROPEAN UNION 1.25% 04/02/2043 | 384,098 | 0.09 |
| 1,400,000 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 18/03/2031 | 1,451,282 | 0.32 |
| 1,500,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 17/04/2035 | 1,570,770 | 0.35 |
| 1,000,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 1,000,650 | 0.22 |
| 800,000 | SYENSQO SA NV 3.375% 28/05/2031 | 801,808 | 0.18 |
| 700,000 | SYENSQO SA NV 4.00% 28/05/2035 | 707,924 | 0.16 |
| | *Brésil* | *3,079,240* | *0.69* |
| 200,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.25% REGS 18/04/2030 | 174,944 | 0.04 |
| 550,000 | BRAZIL 3.75% 12/09/2031 | 423,053 | 0.09 |
| 5,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 740,496 | 0.17 |
| 5,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 624,417 | 0.14 |
| 750,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 5.50% 06/11/2030 | 640,616 | 0.14 |
| 200,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.125% 22/01/2032 | 174,303 | 0.04 |
| 350,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 301,411 | 0.07 |
| | *Bulgarie* | *971,530* | *0.22* |
| 250,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 3.50% 07/05/2034 | 252,988 | 0.06 |
| 500,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 4.125% 07/05/2038 | 509,970 | 0.11 |
| 250,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 5.00% 05/03/2037 | 208,572 | 0.05 |
| | *Chili* | *340,856* | *0.08* |
| 200,000 | CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.125% REGS 02/02/2033 | 165,744 | 0.04 |
| 200,000 | CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.78% 13/01/2055 | 175,112 | 0.04 |
| | *Chine* | *1,005,887* | *0.22* |
| 100,000,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 7.00% 01/03/2029 | 1,005,887 | 0.22 |
| | *Colombie* | *1,577,586* | *0.35* |
| 800,000 | COLOMBIA 3.25% 22/04/2032 | 540,655 | 0.11 |
| 230,000 | ECOPETROL SA 8.625% 19/01/2029 | 207,285 | 0.05 |
| 350,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 02/02/2034 | 297,267 | 0.07 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.75% 07/11/2036 | 166,933 | 0.04 |
| 220,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 188,853 | 0.04 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 20/04/2033 | 176,593 | 0.04 |
| | *Côte d'Ivoire* | *738,578* | *0.17* |
| 200,000 | IVORY COAST 6.625% REGS 22/03/2048 | 156,592 | 0.04 |
| 100,000 | IVORY COAST 6.875% REGS 17/10/2040 | 85,263 | 0.02 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 7.625% REGS 30/01/2033 | 168,128 | 0.03 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.075% REGS 01/04/2036 | 164,426 | 0.04 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.25% REGS 30/01/2037 | 164,169 | 0.04 |
| | *Danemark* | *2,899,680* | *0.65* |
| 2,800,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS 4.00% 17/07/2028 | 2,899,680 | 0.65 |
| | *Égypte* | *172,753* | *0.04* |
| 200,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625% REGS 04/02/2030 | 172,753 | 0.04 |
| | *Espagne* | *8,416,256* | *1.88* |
| 700,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 714,231 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,300,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 29/08/2036 | 1,329,341 | 0.30 |
| 1,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342620924) | 980,650 | 0.22 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2388378981) | 1,847,600 | 0.41 |
| 600,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 601,980 | 0.13 |
| 600,000 | CAIXABANK SA 4.25% 06/09/2030 | 636,372 | 0.14 |
| 1,500,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 4.125% 04/04/2029 | 1,564,995 | 0.35 |
| 900,000 | KINGDOM OF SPAIN 2.70% 31/10/2048 | 741,087 | 0.17 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *17,151,932* | *3.83* |
| 280,000 | ABBVIE INC 4.25% 21/11/2049 | 196,719 | 0.04 |
| 650,000 | DUKE ENERGY CORP VAR 15/01/2082 | 532,453 | 0.12 |
| 46,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 17/04/2033 | 468,146 | 0.10 |
| 40,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.35% 06/10/2030 | 410,139 | 0.09 |
| 100,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.50% 17/04/2030 | 990,729 | 0.22 |
| 600,000 | NATIONAL GRID NORTH AMRICA INC 3.247% 25/11/2029 | 605,190 | 0.14 |
| 210,000 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.875% 01/10/2049 | 135,702 | 0.03 |
| 1,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15/05/2032 | 795,393 | 0.18 |
| 2,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15/05/2052 | 1,202,374 | 0.27 |
| 10,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 15/02/2034 | 8,437,779 | 1.88 |
| 5,000,000 | USA T-BONDS 3.375% 15/11/2048 | 3,377,308 | 0.76 |
| | *Finlande* | *794,808* | *0.18* |
| 800,000 | UPM KYMMENE CORP 3.375% 29/08/2034 | 794,808 | 0.18 |
| | *France* | *14,010,265* | *3.13* |
| 1,000,000 | ALTAREA 5.50% 02/10/2031 | 1,037,670 | 0.23 |
| 600,000 | ALTICE FRANCE SA 11.50% 01/02/2027 | 580,500 | 0.13 |
| 200,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% REGS 15/01/2029 | 140,936 | 0.03 |
| 1,600,000 | BNP PARIBAS SA VAR 13/11/2032 | 1,717,808 | 0.38 |
| 1,100,000 | CMA CGM 5.00% 15/01/2031 | 1,100,473 | 0.25 |
| 800,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033 | 852,064 | 0.19 |
| 1,200,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 1,148,856 | 0.26 |
| 1,000,000 | ENGIE SA 4.50% 06/09/2042 | 1,027,980 | 0.23 |
| 1,500,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 1,502,775 | 0.34 |
| 2,000,000 | FRENCH REPUBLIC 2.00% 25/11/2032 | 1,875,400 | 0.41 |
| 1,200,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 1,206,516 | 0.27 |
| 1,100,000 | ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049 | 1,114,366 | 0.25 |
| 700,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 704,921 | 0.16 |
| | *Guernesey* | *687,120* | *0.15* |
| 700,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 1.125% 22/06/2026 | 687,120 | 0.15 |
| | *Hongrie* | *1,252,401* | *0.28* |
| 120,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 121,134 | 0.03 |
| 250,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.75% 24/11/2032 | 555,447 | 0.12 |
| 250,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 26/09/2030 | 214,766 | 0.05 |
| 200,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 26/03/2036 | 164,314 | 0.04 |
| 230,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 6.00% 26/09/2035 | 196,740 | 0.04 |
| | *Îles Caïmans* | *509,844* | *0.11* |
| 100,000 | CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD 2.75% REGS 06/09/2029 | 79,695 | 0.02 |
| 500,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29/01/2034 | 430,149 | 0.09 |
| | *Indonésie* | *1,979,489* | *0.44* |
| 3,000,000,000 | INDONESIA 6.125% 15/05/2028 | 157,247 | 0.04 |
| 2,000,000,000 | INDONESIA 6.50% 15/02/2031 | 105,295 | 0.02 |
| 3,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.25% 15/06/2036 | 151,323 | 0.03 |
| 25,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.375% 15/04/2032 | 1,303,191 | 0.29 |
| 5,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 262,433 | 0.06 |
| | *Irlande* | *3,023,875* | *0.68* |
| 960,000 | CA AUTO BANK SPA 6.00% 06/12/2026 | 1,139,044 | 0.26 |
| 1,100,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.00% 30/04/2031 | 1,108,382 | 0.25 |
| 650,000 | VIRGIN MEDIA O2 VENDOR 7.875% REGS 15/03/2032 | 776,449 | 0.17 |
| | *Italie* | *29,766,820* | *6.65* |
| 1,500,000 | ENI SPA 4.25% 19/05/2033 | 1,569,465 | 0.35 |
| 1,400,000 | FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032 | 1,403,430 | 0.31 |
| 2,288,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 20/06/2054 | 2,195,493 | 0.49 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 156,778 | 0.04 |
| 1,200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 31/05/2033 | 1,505,856 | 0.34 |
| 4,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/06/2032 | 3,498,800 | 0.78 |
| 1,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 1.50% 30/04/2045 | 664,580 | 0.15 |
| 611,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.10% 30/04/2046 | 617,660 | 0.14 |
| 4,150,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.15% 01/10/2039 | 4,304,172 | 0.95 |
| 500,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.30% 01/10/2054 | 500,545 | 0.11 |
| 3,800,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043 | 4,015,802 | 0.90 |
| 486,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.50% 01/10/2053 | 504,347 | 0.11 |
| 2,000,000 | ITALY BTP 1.70% 01/09/2051 | 1,244,260 | 0.28 |
| 1,000,000 | ITALY BTP 2.25% 01/09/2036 | 885,000 | 0.20 |
| 1,500,000 | ITALY BTP 3.25% 01/09/2046 | 1,331,085 | 0.30 |
| 3,000,000 | ITALY BTP 3.45% 01/03/2048 | 2,719,710 | 0.61 |
| 500,000 | ITALY BTP 4.00% 17/10/2049 | 306,630 | 0.07 |
| 500,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 513,695 | 0.11 |
| 890,000 | SNAM SPA 4.00% 27/11/2029 | 929,080 | 0.21 |
| 900,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 900,432 | 0.20 |
| | *Japon* | *3,239,277* | *0.72* |
| 500,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 27/08/2030 | 509,615 | 0.11 |
| 1,000,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.767% 27/08/2034 | 1,012,200 | 0.23 |
| 1,300,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.608% 28/08/2030 | 1,393,301 | 0.31 |
| 350,000 | RAKUTEN GROUP INC 11.25% REGS 15/02/2027 | 324,161 | 0.07 |
| | *Kenya* | *160,675* | *0.04* |
| 200,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 160,675 | 0.04 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Luxembourg* | *4,762,635* | *1.07* |
| 1,526 | AMUNDI REAL ASSETS 0% 26/01/2050 | 1,476,485 | 0.34 |
| 1,440,250 | ARD FINANCE SA 5.00% REGS 30/06/2027 | 59,842 | 0.01 |
| 200,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL GBP | 236,484 | 0.05 |
| 500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030 | 440,425 | 0.10 |
| 1,050,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 1,071,168 | 0.24 |
| 350,000 | CSN RESOURCES SA 8.875% REGS 05/12/2030 | 294,455 | 0.07 |
| 1,200,000 | REPSOL EUROPE FINANCE 3.625% 05/09/2034 | 1,183,776 | 0.26 |
| | *Maroc* | *200,480* | *0.04* |
| 200,000 | KINGDOM OF MOROCCO 4.75% REGS 02/04/2035 | 200,480 | 0.04 |
| | *Mexique* | *4,125,202* | *0.92* |
| 300,000 | MEXICO 3.25% 16/04/2030 | 236,251 | 0.05 |
| 50,000 | MEXICO 5.75% 05/03/2026 | 221,939 | 0.05 |
| 10,000 | MEXICO 7.50% 03/06/2027 | 44,577 | 0.01 |
| 100,000 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 412,461 | 0.09 |
| 120,000 | MEXICO 7.75% 29/05/2031 | 516,576 | 0.12 |
| 30,000 | MEXICO 8.50% 31/05/2029 | 135,010 | 0.03 |
| 100,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.75% 26/02/2029 | 95,565 | 0.02 |
| 300,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 215,596 | 0.05 |
| 540,000 | UNITED MEXICAN STATES 3.50% 12/02/2034 | 388,265 | 0.09 |
| 1,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.85% 02/07/2032 | 863,619 | 0.19 |
| 230,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.338% 04/05/2053 | 180,332 | 0.04 |
| 322,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.625% 29/01/2038 | 278,483 | 0.06 |
| 130,000 | UNITED MEXICAN STATES 7.50% 26/05/2033 | 536,528 | 0.12 |
| | *Ouzbékistan* | *342,341* | *0.08* |
| 146,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.10% REGS 25/02/2029 | 149,606 | 0.03 |
| 220,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 6.90% REGS 28/02/2032 | 192,735 | 0.05 |
| | *Pays-Bas* | *15,663,560* | *3.50* |
| 900,000 | ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | 960,399 | 0.21 |
| 600,000 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 6.625% 22/06/2026 | 715,314 | 0.16 |
| 900,000 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 3.00% 20/05/2029 | 909,486 | 0.20 |
| 1,400,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.50% 20/02/2043 | 1,422,554 | 0.32 |
| 700,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 03/09/2030 | 712,488 | 0.16 |
| 1,000,000 | SAGAX EURO MTN BV 1.625% 24/02/2026 | 993,120 | 0.22 |
| 1,600,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 24/02/2043 | 1,556,864 | 0.35 |
| 1,400,000 | SUEDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL | 1,383,928 | 0.31 |
| 800,000 | SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29/11/2036 | 803,728 | 0.18 |
| 400,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 452,780 | 0.10 |
| 1,100,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03/10/2032 | 1,102,607 | 0.25 |
| 1,300,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 1,329,731 | 0.30 |
| 1,500,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 3.00% 23/10/2029 | 1,300,620 | 0.29 |
| 700,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 701,351 | 0.16 |
| 1,400,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 1,318,590 | 0.29 |
| | *Pérou* | *377,284* | *0.08* |
| 200,000 | CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO SA COFIDE 5.50% 06/05/2030 | 172,637 | 0.04 |
| 300,000 | PERU 1.862% 01/12/2032 | 204,647 | 0.04 |
| | *Pologne* | *712,062* | *0.16* |
| 3,300,000 | REPUBLIC OF POLAND 1.75% 25/04/2032 | 627,358 | 0.14 |
| 100,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 84,704 | 0.02 |
| | *Portugal* | *704,305* | *0.16* |
| 700,000 | TAP TRANSPORTIES AEREOS PORTUGUESES SGPS SA 5.125% REGS 15/11/2029 | 704,305 | 0.16 |
| | *République dominicaine* | *260,555* | *0.06* |
| 300,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.95% REGS 15/03/2037 | 260,555 | 0.06 |
| | *République tchèque* | *1,450,392* | *0.32* |
| 42,000,000 | CZECH REPUBLIC 2.00% 13/10/2033 | 1,450,392 | 0.32 |
| | *Roumanie* | *702,085* | *0.16* |
| 100,000 | ROMANIA 5.25% REGS 30/05/2032 | 98,530 | 0.02 |
| 500,000 | ROMANIA 5.625% REGS 30/05/2037 | 470,670 | 0.11 |
| 150,000 | ROMANIA 7.50% REGS 10/02/2037 | 132,885 | 0.03 |
| | *Royaume-Uni* | *9,473,819* | *2.12* |
| 200,000 | ANTOFAGASTA PLC 6.25% REGS 02/05/2034 | 177,394 | 0.04 |
| 700,000 | BARCLAYS PLC VAR 06/11/2029 | 869,942 | 0.19 |
| 700,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2036 | 701,463 | 0.16 |
| 1,100,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% REGS 14/05/2030 | 1,211,566 | 0.27 |
| 30,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.75% 13/01/2032 | 301,113 | 0.07 |
| 800,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 742,136 | 0.17 |
| 700,000 | MITSUBISHI HITACHI CAPITAL UK PLC 3.733% 02/02/2027 | 713,531 | 0.16 |
| 5,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN GB00BBQ33664) | 758,989 | 0.17 |
| 1,000,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 24/07/2032 | 1,027,250 | 0.23 |
| 220,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US780097BQ34) | 187,609 | 0.04 |
| 800,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 819,376 | 0.18 |
| 300,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 341,162 | 0.08 |
| 1,600,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 1,622,288 | 0.36 |
| | *Sénégal* | *159,844* | *0.04* |
| 200,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 159,844 | 0.04 |
| | *Serbie* | *188,601* | *0.04* |
| 219,000 | REPUBLIC OF SERBIA 6.00% REGS 12/06/2034 | 188,601 | 0.04 |
| | *Slovénie* | *198,184* | *0.04* |
| 200,000 | SLOVENIA 1.25% 22/03/2027 | 198,184 | 0.04 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Suède* | *1,335,929* | *0.30* |
| 600,000 | CASTELLUM AB 4.125% 10/12/2030 | 609,462 | 0.14 |
| 700,000 | SAGAX AB 4.375% 29/05/2030 | 726,467 | 0.16 |
| | *Suisse* | *1,383,691* | *0.31* |
| 400,000 | UBS GROUP INC VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USH42097CS44) | 332,605 | 0.07 |
| 1,010,000 | UBS GROUP INC VAR 09/06/2033 | 1,051,086 | 0.24 |
| | *Togo* | *167,417* | *0.04* |
| 200,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% REGS 27/07/2027 | 167,417 | 0.04 |
| | *Turquie* | *1,775,418* | *0.40* |
| 270,000 | REPUBLIC OF TURKEY 5.875% 21/05/2030 | 288,374 | 0.06 |
| 400,000 | REPUBLIC OF TURKEY 6.50% 03/01/2035 | 322,194 | 0.07 |
| 220,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 12/02/2032 | 187,918 | 0.04 |
| 496,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 423,382 | 0.10 |
| 400,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 342,371 | 0.08 |
| 300,000 | TURKEY 6.00% 14/01/2041 | 211,179 | 0.05 |
| | **Titres ETC** | **2,142,830** | **0.48** |
| | *Irlande* | *2,142,830* | *0.48* |
| 19,290 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 2,142,830 | 0.48 |
| | **Warrants, Droits** | **23,877** | **0.01** |
| | *Canada* | *-* | *0.00* |
| 25,000 | CLEVER LEAVES HOLDING WARRANT 18/12/2025 | - | 0.00 |
| | *Corée du Sud* | *2,732* | *0.00* |
| 16 | HANWHA AEROSPACE CO LTD RIGHTS 02/07/2025 | 2,732 | 0.00 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *21,145* | *0.01* |
| 382 | ADVANTAGE SOLUTIONS INC WARRANT ON ADV US 28/10/2025 | 5 | 0.00 |
| 33,000 | CIPHER MINING INC WARRANT 22/10/2025 | 21,140 | 0.01 |
| 12,500 | LIVEVOX HOLDINGS INC WRT 18/06/2026 | - | 0.00 |
| 7,593 | SHIFT TECHNOLOGIES INC WARRANT 13/10/2025 | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 120,090 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **25,190,747** | **5.63** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **25,190,747** | **5.63** |
| | *Irlande* | *2,135,968* | *0.48* |
| 7,535 | CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA | - | 0.00 |
| 5,000 | INVESCO MARKETS PLC-MORNINGSTAR US ENER INFRA MLP UCITS ETF | 222,345 | 0.05 |
| 185,469 | ISHARES III PLC MSCI SAUDI ARABIA CAPPED IMI UCITS ETF | 972,178 | 0.22 |
| 75,959 | ISHARES IV PLC ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF | 304,845 | 0.07 |
| 10,000 | SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC ETF | 636,600 | 0.14 |
| | *Jersey* | *6,419,556* | *1.44* |
| 227,694 | WISDOM TREE METAL SECURITIES LIMITED | 6,375,432 | 1.43 |
| 5,561 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 44,124 | 0.01 |
| | *Luxembourg* | *16,635,223* | *3.71* |
| 6,500 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY - I EUR (C) | 9,579,180 | 2.13 |
| 5,000 | AMUNDI FUNDS ASIA MULTI-ASSET TARGET INCOME I2 USD C | 4,733,356 | 1.06 |
| 2,000 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS | 2,230,694 | 0.50 |
| 2,388 | AMUNDI MSCI TURKEY CLASS ACC | 91,993 | 0.02 |
| ***Instruments dérivés*** | | **2,468,809** | **0.55** |
| | **Options** | **2,468,809** | **0.55** |
| | *Allemagne* | *387,400* | *0.09* |
| 350 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,100 - 17.10.25 PUT | 359,800 | 0.08 |
| 240 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,900 - 17.10.25 CALL | 27,600 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,130,894* | *0.25* |
| 360 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 22.08.25 CALL | 210,845 | 0.05 |
| 60 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 17.10.25 CALL | 920,049 | 0.20 |
| | *Luxembourg* | *950,515* | *0.21* |
| 1,950,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.86 - 19.05.27 CALL | 22,197 | 0.00 |
| 3,500,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.86 - 19.05.27 PUT | 559,139 | 0.14 |
| 3,100,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.65 - 31.07.25 CALL | 14,655 | 0.00 |
| 1,200,000 | AUD(P)/USD(C)OTC - 0.63 - 18.09.25 PUT | 4,129 | 0.00 |
| 2,000,000 | EUR(C)/CHF(P)OTC - 0.937 - 04.09.25 CALL | 8,578 | 0.00 |
| 1,350,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 166.00 - 25.09.25 CALL | 34,425 | 0.01 |
| 1,350,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 169.00 - 25.09.25 CALL | 20,081 | 0.00 |
| 300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 03.07.25 CALL | 7,523 | 0.00 |
| 1,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 19.02.26 CALL | 26,380 | 0.01 |
| 1,300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 21.05.26 CALL | 27,650 | 0.01 |
| 730,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 17,257 | 0.00 |
| 830,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 19,621 | 0.00 |
| 430,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 10,165 | 0.00 |
| 1,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 03.07.25 CALL | 4,445 | 0.00 |
| 1,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.18 - 12.02.26 CALL | 41,897 | 0.02 |
| 2,300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.18 - 20.11.25 CALL | 48,822 | 0.02 |
| 1,000,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 169.00 - 25.09.25 PUT | 8,262 | 0.00 |
| 1,030,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 18.09.25 PUT | 533 | 0.00 |
| 2,000,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 20.11.25 PUT | 2,309 | 0.00 |
| 1,030,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 18.09.25 PUT | 2,004 | 0.00 |
| 1,500,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 20.11.25 PUT | 5,542 | 0.00 |
| 1,000,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 31.07.25 PUT | 826 | 0.00 |
| 1,300,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.14 - 11.12.25 PUT | 9,410 | 0.00 |
| 1,030,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.14 - 11.12.25 PUT | 7,456 | 0.00 |
| 17,100,000 | NOK(C)/SEK(P)OTC - 0.95 - 04.09.25 CALL | 4,761 | 0.00 |
| 1,100,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.803 - 31.07.25 CALL | 3,779 | 0.00 |
| 1,630,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.32 - 03.07.25 CALL | 1 | 0.00 |
| 1,500,000 | USD(C)/NOK(P)OTC - 9.90 - 31.07.25 CALL | 5,530 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,200,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.37 - 04.09.25 PUT | 6,712 | 0.00 |
| 800,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 20.11.25 PUT | 7,732 | 0.00 |
| 1,200,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 143.00 - 18.09.25 PUT | 6,043 | 0.00 |
| 1,200,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 145.00 - 18.09.25 PUT | 12,651 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-256,164** | **-0.06** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-256,164** | **-0.06** |
| | **Options** | **-256,164** | **-0.06** |
| | *Luxembourg* | *-256,164* | *-0.06* |
| -3,100,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.65 - 31.07.25 CALL | -14,655 | 0.00 |
| -1,800,000 | AUD(P)/USD(C)OTC - 0.60 - 18.09.25 PUT | -1,556 | 0.00 |
| -1,350,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 166.00 - 25.09.25 CALL | -34,424 | -0.02 |
| -1,350,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 169.00 - 25.09.25 CALL | -21,434 | 0.00 |
| -300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 03.07.25 CALL | -7,523 | 0.00 |
| -300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 17.07.25 CALL | -7,979 | 0.00 |
| -1,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 19.02.26 CALL | -26,380 | -0.02 |
| -430,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | -10,165 | 0.00 |
| -730,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | -17,257 | 0.00 |
| -1,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 03.07.25 CALL | -4,445 | 0.00 |
| -2,300,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.23 - 20.11.25 CALL | -16,851 | 0.00 |
| -1,030,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 18.09.25 PUT | -533 | 0.00 |
| -2,000,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 20.11.25 PUT | -2,309 | 0.00 |
| -1,300,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.11 - 11.12.25 PUT | -3,098 | 0.00 |
| -1,030,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 18.09.25 PUT | -2,004 | 0.00 |
| -2,300,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 28.08.25 PUT | -4,661 | 0.00 |
| -1,000,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 31.07.25 PUT | -826 | 0.00 |
| -17,100,000 | NOK(C)/SEK(P)OTC - 0.95 - 31.07.25 CALL | -5,384 | 0.00 |
| -12,000,000 | NOK(P)/SEK(C)OTC - 0.947 - 31.07.25 PUT | -14,056 | 0.00 |
| -1,630,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.50 - 03.07.25 CALL | -14 | 0.00 |
| -1,200,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 29.30 - 18.09.25 CALL | -16,213 | 0.00 |
| -1,100,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 31.00 - 24.07.25 CALL | -420 | 0.00 |
| -1,600,000 | USD(P)/CHF(C)OTC - 0.80 - 18.09.25 PUT | -26,806 | -0.02 |
| -400,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 143.00 - 18.09.25 PUT | -6,528 | 0.00 |
| -1,200,000 | USD(P)/TWD(C)OTC - 27.30 - 18.09.25 PUT | -6,052 | 0.00 |
| -800,000 | USD(P)/TWD(C)OTC - 28.30 - 31.07.25 PUT | -4,591 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **434,015,772** | **97.07** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **2,005,823,225** | **96.90** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **1,811,690,297** | **87.52** |
| | **Actions** | **401,501,699** | **19.40** |
| | *Afrique du Sud* | *548,498* | *0.03* |
| 14,478 | VALTERRA PLATINUM LIMITED | 548,498 | 0.03 |
| | *Allemagne* | *20,830,579* | *1.01* |
| 5,007 | ALLIANZ SE-NOM | 1,722,909 | 0.08 |
| 30,235 | BASF SE | 1,265,637 | 0.06 |
| 19,458 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 1,468,301 | 0.07 |
| 12,493 | BEIERSDORF | 1,331,754 | 0.06 |
| 15,892 | CARL ZEISS MEDITEC | 905,844 | 0.04 |
| 24,355 | CONTINENTAL AG | 1,804,706 | 0.10 |
| 37,984 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 1,525,817 | 0.07 |
| 20,255 | DWS GROUP GMBH CO KGAA | 1,016,801 | 0.05 |
| 82,332 | E.ON SE | 1,286,438 | 0.06 |
| 63,884 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 2,307,170 | 0.12 |
| 11,909 | LEG IMMOBILIEN SE | 897,343 | 0.04 |
| 39,167 | PUMA AG | 907,891 | 0.04 |
| 5,599 | SAP SE | 1,445,382 | 0.07 |
| 13,529 | SIEMENS AG-NOM | 2,944,586 | 0.15 |
| | *Australie* | *21,286,854* | *1.03* |
| 390,982 | BLUESCOPE STEEL LTD | 5,044,577 | 0.24 |
| 59,636 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 6,151,216 | 0.30 |
| 78,427 | RIO TINTO LTD | 4,690,777 | 0.23 |
| 285,668 | WESTPAC BANKING CORP | 5,400,284 | 0.26 |
| | *Belgique* | *821,895* | *0.04* |
| 4,923 | UCB SA | 821,895 | 0.04 |
| | *Canada* | *2,967,638* | *0.14* |
| 22,620 | AGNICO EAGLE MINES | 2,289,326 | 0.11 |
| 6,695 | AGNICO EAGLE MINES USD | 678,312 | 0.03 |
| | *Curaçao* | *2,049,826* | *0.10* |
| 71,189 | SLB | 2,049,826 | 0.10 |
| | *Danemark* | *3,891,746* | *0.19* |
| 18,910 | CARLSBERG B | 2,274,533 | 0.11 |
| 27,447 | NOVO NORDISK AS | 1,617,213 | 0.08 |
| | *Espagne* | *1,355,213* | *0.07* |
| 103,808 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 1,355,213 | 0.07 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *280,976,200* | *13.56* |
| 94,430 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 11,415,102 | 0.55 |
| 82,267 | ALPHABET INC SHS C | 12,432,035 | 0.59 |
| 61,154 | AMAZON.COM INC | 11,429,549 | 0.55 |
| 14,741 | AMERICAN TOWER REDIT | 2,775,530 | 0.13 |
| 56,539 | APPLE INC | 9,882,103 | 0.48 |
| 90,372 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 2,951,708 | 0.14 |
| 265,798 | BANK OF AMERICA CORP | 10,714,794 | 0.52 |
| 19,251 | BECTON DICKINSON & CO | 2,824,879 | 0.14 |
| 48,722 | BEST BUY CO INC | 2,786,308 | 0.13 |
| 25,461 | BROADCOM INC | 5,978,894 | 0.29 |
| 39,856 | BUILDERS FIRSTSOURCE | 3,962,003 | 0.19 |
| 145,517 | CISCO SYSTEMS INC | 8,600,732 | 0.42 |
| 45,827 | CMS ENERGY CORP | 2,704,685 | 0.13 |
| 36,471 | COCA-COLA CO | 2,198,171 | 0.11 |
| 9,594 | DEERE & CO | 4,155,942 | 0.20 |
| 9,404 | ELI LILLY & CO | 6,245,006 | 0.30 |
| 58,628 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A | 4,035,560 | 0.19 |
| 6,459 | GE VERNOVA INC | 2,911,598 | 0.14 |
| 35,130 | GILEAD SCIENCES INC | 3,318,025 | 0.16 |
| 7,476 | GOLDMAN SACHS GROUP | 4,507,509 | 0.22 |
| 25,842 | HOME DEPOT INC | 8,071,483 | 0.39 |
| 450,361 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 6,430,166 | 0.31 |
| 21,522 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 3,363,838 | 0.16 |
| 27,548 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 6,917,919 | 0.33 |
| 17,905 | JOHNSON & JOHNSON | 2,329,930 | 0.11 |
| 41,730 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 5,825,172 | 0.28 |
| 25,751 | KKR AND CO INC | 2,918,308 | 0.14 |
| 3,701 | KLA CORPORATION | 2,824,154 | 0.14 |
| 92,753 | KRAFT HEINZ CO/THE | 2,040,195 | 0.10 |
| 30,650 | MERCK AND CO INC | 2,066,920 | 0.10 |
| 14,557 | META PLATFORMS INC | 9,153,108 | 0.44 |
| 69,867 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 4,188,389 | 0.20 |
| 74,275 | MICRON TECHNOLOGY INC | 7,798,606 | 0.38 |
| 39,435 | MICROSOFT CORP | 16,710,281 | 0.80 |
| 50,039 | NIKE INC -B- | 3,028,301 | 0.15 |
| 125,543 | NVIDIA CORP | 16,896,997 | 0.81 |
| 15,323 | ORACLE CORP | 2,853,914 | 0.14 |
| 56,751 | PAYPAL HOLDINGS INC | 3,593,078 | 0.17 |
| 19,539 | PROCTER AND GAMBLE CO | 2,651,918 | 0.13 |
| 11,494 | PROGRESSIVE CORP | 2,613,016 | 0.13 |
| 30,790 | PROLOGIS REIT | 2,757,290 | 0.13 |
| 64,385 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 3,158,230 | 0.15 |
| 35,825 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 10,137,573 | 0.49 |
| 13,553 | TESLA INC | 3,667,629 | 0.18 |
| 53,951 | UBER TECHNOLOGIES INC | 4,288,136 | 0.21 |
| 8,751 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 3,318,946 | 0.16 |
| 27,780 | VERTIV HOLDING LLC | 3,038,915 | 0.15 |
| 9,391 | VISA INC-A | 2,840,460 | 0.14 |
| 43,542 | WALT DISNEY CO/THE | 4,599,943 | 0.22 |
| 125,897 | WELLS FARGO & CO | 8,592,978 | 0.42 |
| 37,474 | WHIRLPOOL CORP | 3,237,733 | 0.16 |
| 41,602 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 3,232,541 | 0.16 |
| | *France* | *13,420,098* | *0.65* |
| 11,072 | AIR LIQUIDE | 1,939,150 | 0.10 |
| 23,828 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 751,535 | 0.04 |
| 14,454 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 1,440,197 | 0.07 |
| 26,124 | DASSAULT SYSTEMES SE | 802,791 | 0.04 |
| 5,734 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 1,335,449 | 0.06 |
| 5,855 | KERING | 1,080,599 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 12,996 | LEGRAND | 1,475,046 | 0.07 |
| 1,979 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 879,863 | 0.04 |
| 5,001 | SANOFI | 411,132 | 0.02 |
| 8,434 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 1,904,397 | 0.09 |
| 28,835 | SOCIETE GENERALE SA | 1,399,939 | 0.07 |
| | *Italie* | *6,542,300* | *0.32* |
| 40,516 | ASSICURAZIONI GENERALI | 1,223,988 | 0.06 |
| 174,989 | ENEL SPA | 1,409,711 | 0.07 |
| 60,865 | FINECOBANK | 1,146,392 | 0.06 |
| 26,952 | LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO | 1,287,767 | 0.06 |
| 20,310 | SICILY BY CAR S P A | 81,443 | 0.00 |
| 270,906 | SNAM RETE GAS | 1,392,999 | 0.07 |
| | *Luxembourg* | *1,189,589* | *0.06* |
| 44,272 | ARCELORMITTAL SA | 1,189,589 | 0.06 |
| | *Pays-Bas* | *17,587,241* | *0.85* |
| 17,543 | AIRBUS BR BEARER SHS | 3,109,672 | 0.14 |
| 4,749 | ASML HOLDING N.V. | 3,217,921 | 0.15 |
| 24,581 | ASR NEDERLAND N.V | 1,385,877 | 0.07 |
| 175,591 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV | 1,002,625 | 0.05 |
| 12,464 | EURONEXT | 1,808,526 | 0.09 |
| 33,141 | IVECO GROUPO NV | 553,455 | 0.03 |
| 555,894 | KONINKLIJKE KPN NV | 2,299,178 | 0.11 |
| 47,170 | PROSUS N V | 2,239,160 | 0.11 |
| 75,991 | STMICROELECTRONICS NV | 1,970,827 | 0.10 |
| | *Royaume-Uni* | *18,818,902* | *0.91* |
| 54,277 | ANGLO AMERICAN PLC | 1,367,671 | 0.07 |
| 11,574 | ASTRAZENECA PLC | 1,367,370 | 0.07 |
| 816,762 | BARCLAYS PLC | 3,216,130 | 0.15 |
| 328,017 | BP PLC | 1,400,371 | 0.07 |
| 49,550 | DIAGEO | 1,057,406 | 0.05 |
| 102,233 | INFORMA PLC | 961,702 | 0.05 |
| 278,535 | PRUDENTIAL PLC | 2,967,442 | 0.13 |
| 16,446 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 951,318 | 0.05 |
| 24,102 | SHELL PLC | 718,474 | 0.03 |
| 40,071 | SHELL PLC | 1,201,729 | 0.06 |
| 61,766 | SMITH & NEPHEW | 802,540 | 0.04 |
| 68,754 | SMITHS GROUP | 1,802,726 | 0.09 |
| 34,540 | WEIR GROUP | 1,004,023 | 0.05 |
| | *Suède* | *887,612* | *0.04* |
| 33,638 | ASSA ABLOY AB | 887,612 | 0.04 |
| | *Suisse* | *8,327,508* | *0.40* |
| 5,831 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 932,673 | 0.05 |
| 1,384 | LONZA GROUP AG N | 836,903 | 0.04 |
| 21,384 | NESTLE SA | 1,804,143 | 0.09 |
| 10,701 | NOVARTIS AG-NOM | 1,101,424 | 0.05 |
| 6,212 | ROCHE HOLDING LTD | 1,717,965 | 0.08 |
| 67,315 | UBS GROUP INC NAMEN AKT | 1,934,400 | 0.09 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | **Obligations** | **1,397,604,200** | **67.51** |
| | *Afrique du Sud* | *17,948,440* | *0.87* |
| 8,800,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 7,435,975 | 0.37 |
| 750,000 | SOUTH AFRICA 5.75% 30/09/2049 | 481,333 | 0.02 |
| 3,000,000 | SOUTH AFRICA 5.875% 22/06/2030 | 2,547,847 | 0.12 |
| 20,000,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 834,618 | 0.04 |
| 130,000,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 5,819,552 | 0.28 |
| 20,000,000 | SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040 | 829,115 | 0.04 |
| | *Albanie* | *562,275* | *0.03* |
| 562,000 | REPUBLIC OF ALBANIA 4.75% REGS 14/02/2035 | 562,275 | 0.03 |
| | *Allemagne* | *46,214,009* | *2.23* |
| 2,800,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 2,855,720 | 0.14 |
| 1,600,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383S52) | 1,668,592 | 0.08 |
| 4,200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 4,282,782 | 0.21 |
| 9,800,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55) | 9,565,290 | 0.45 |
| 5,250,000 | E ON SE 3.75% 15/01/2036 | 5,315,572 | 0.26 |
| 2,900,000 | EUROGRID GMBH 4.056% 28/05/2037 | 2,932,828 | 0.14 |
| 3,500,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 3,542,595 | 0.17 |
| 2,200,000 | GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG VAR 20/06/2045 | 2,210,824 | 0.11 |
| 1,500,000 | K S AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% 19/06/2029 | 1,560,285 | 0.08 |
| 15,000,000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.15% 09/04/2030 | 1,819,599 | 0.09 |
| 7,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG VAR PERPETUAL | 7,063,210 | 0.34 |
| 1,000,000 | SCHAEFFLER AG 5.375% 01/04/2031 | 1,023,040 | 0.05 |
| 4,200,000 | VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 | 2,373,672 | 0.11 |
| | *Arabie saoudite* | *4,765,397* | *0.23* |
| 750,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.00% REGS 18/01/2053 | 543,954 | 0.03 |
| 2,500,000 | KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.625% REGS 13/01/2035 | 2,222,026 | 0.10 |
| 2,800,000 | SAUDI ARABIA 2.25% REGS 02/02/2033 | 1,999,417 | 0.10 |
| | *Australie* | *10,701,022* | *0.52* |
| 2,900,000 | AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 3.75% 08/05/2035 | 2,887,965 | 0.14 |
| 4,000,000 | AUSTRALIA 3.25% 21/04/2029 | 2,226,637 | 0.11 |
| 6,000,000 | CIMIC FINANCE LTD 1.50% 28/05/2029 | 5,586,420 | 0.27 |
| | *Autriche* | *20,999,288* | *1.01* |
| 100,000 | AUSTRIA 4.15% 15/03/2037 | 109,689 | 0.01 |
| 4,200,000 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 4.25% 30/04/2030 | 4,233,684 | 0.19 |
| 3,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG 3.25% 27/08/2032 | 3,002,760 | 0.15 |
| 4,450,000 | OMV AG 3.75% 04/09/2036 | 4,480,750 | 0.21 |
| 1,600,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2207857421) | 1,611,344 | 0.08 |
| 2,500,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 18/02/2032 | 2,497,800 | 0.12 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,500,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 31/05/2030 | 3,659,985 | 0.18 |
| 1,400,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 1,403,276 | 0.07 |
| | *Belgique* | *46,975,235* | *2.27* |
| 3,000,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 3.375% 20/02/2031 | 3,004,950 | 0.15 |
| 50,000 | BELGIUM 2.15% 22/06/2066 | 31,307 | 0.00 |
| 50,000 | BELGIUM 5.00% 28/03/2035 | 57,913 | 0.00 |
| 4,800,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 4,800,192 | 0.23 |
| 5,600,000 | EUROPEAN UNION 1.25% 04/02/2043 | 3,910,816 | 0.19 |
| 8,800,000 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 18/03/2031 | 9,122,344 | 0.44 |
| 9,000,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 21/01/2032 | 9,111,510 | 0.44 |
| 4,900,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 4,903,185 | 0.24 |
| 4,800,000 | PROXIMUS SA 3.75% 08/04/2035 | 4,786,848 | 0.23 |
| 3,900,000 | SYENSQO SA NV 3.375% 28/05/2031 | 3,908,814 | 0.19 |
| 3,300,000 | SYENSQO SA NV 4.00% 28/05/2035 | 3,337,356 | 0.16 |
| | *Brésil* | *16,862,033* | *0.81* |
| 1,200,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.25% REGS 18/04/2030 | 1,049,664 | 0.05 |
| 2,000,000 | BRAZIL 3.75% 12/09/2031 | 1,538,374 | 0.07 |
| 25,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 3,702,473 | 0.18 |
| 20,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 2,497,669 | 0.12 |
| 3,500,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 5.50% 06/11/2030 | 2,989,543 | 0.14 |
| 1,140,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.125% 22/01/2032 | 993,529 | 0.05 |
| 2,000,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.25% 18/03/2031 | 1,765,609 | 0.09 |
| 2,700,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 2,325,172 | 0.11 |
| | *Bulgarie* | *1,001,147* | *0.05* |
| 1,200,000 | REPUBLIC OF BULGARIA 5.00% 05/03/2037 | 1,001,147 | 0.05 |
| | *Canada* | *2,130,870* | *0.10* |
| 2,100,000 | ALIMENTATION COUCHE TARD INC 3.647% REGS 12/05/2031 | 2,130,870 | 0.10 |
| | *Chili* | *5,019,151* | *0.24* |
| 5,000,000 | CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.125% REGS 02/02/2033 | 4,143,588 | 0.20 |
| 1,000,000 | CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.78% 13/01/2055 | 875,563 | 0.04 |
| | *Chine* | *8,550,040* | *0.41* |
| 850,000,000 | ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 7.00% 01/03/2029 | 8,550,040 | 0.41 |
| | *Côte d'Ivoire* | *6,040,828* | *0.29* |
| 2,500,000 | IVORY COAST 6.625% REGS 22/03/2048 | 1,957,400 | 0.09 |
| 1,100,000 | IVORY COAST 6.875% REGS 17/10/2040 | 937,893 | 0.05 |
| 1,200,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 7.625% REGS 30/01/2033 | 1,008,763 | 0.05 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.075% REGS 01/04/2036 | 1,644,264 | 0.08 |
| 600,000 | REPUBLIC OF COTE D IVOIRE 8.25% REGS 30/01/2037 | 492,508 | 0.02 |
| | *Colombie* | *9,761,815* | *0.47* |
| 6,200,000 | COLOMBIA 3.25% 22/04/2032 | 4,190,076 | 0.21 |
| 500,000 | ECOPETROL SA 8.625% 19/01/2029 | 450,620 | 0.02 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 02/02/2034 | 1,698,667 | 0.08 |
| 800,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.75% 07/11/2036 | 667,731 | 0.03 |
| 2,200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 1,888,531 | 0.09 |
| 981,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 20/04/2033 | 866,190 | 0.04 |
| | *Danemark* | *22,666,128* | *1.09* |
| 3,000,000 | JYSKE BANK AS VAR 29/04/2031 | 3,045,180 | 0.15 |
| 3,100,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875% 05/07/2027 | 3,189,621 | 0.15 |
| 13,000,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS 4.00% 17/07/2028 | 13,462,800 | 0.65 |
| 2,900,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 2,968,527 | 0.14 |
| | *Égypte* | *1,036,517* | *0.05* |
| 1,200,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625% REGS 04/02/2030 | 1,036,517 | 0.05 |
| | *Espagne* | *30,383,885* | *1.47* |
| 3,300,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 3,367,089 | 0.16 |
| 4,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 02/04/2029 | 4,051,480 | 0.20 |
| 7,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 09/01/2028 | 7,107,170 | 0.34 |
| 2,200,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 2,207,260 | 0.11 |
| 3,900,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 3,913,026 | 0.19 |
| 1,000,000 | EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA 4.125% 04/04/2029 | 1,043,330 | 0.05 |
| 4,000,000 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.50% 28/11/2029 | 3,908,280 | 0.19 |
| 5,000,000 | SPAIN 2.35% 30/07/2033 | 4,786,250 | 0.23 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *256,777,854* | *12.40* |
| 3,100,000 | ALPHABET INC 3.00% 06/05/2033 | 3,076,502 | 0.15 |
| 3,900,000 | ALPHABET INC 3.375% 06/05/2037 | 3,831,906 | 0.19 |
| 3,500,000 | BOOKING HOLDING INC 3.125% 09/05/2031 | 3,491,355 | 0.17 |
| 4,700,000 | BOOKING HOLDING INC 4.125% 09/05/2038 | 4,726,602 | 0.23 |
| 5,500,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 5,483,555 | 0.26 |
| 4,350,000 | DUKE ENERGY CORP VAR 15/01/2082 | 3,563,342 | 0.17 |
| 3,195,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.918% 20/03/2028 | 2,749,603 | 0.13 |
| 7,154,000 | HP INC 6.10% 25/04/2035 | 6,311,439 | 0.30 |
| 200,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 08/08/2033 | 2,039,171 | 0.10 |
| 200,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.00% 17/04/2033 | 2,035,416 | 0.10 |
| 200,000,000 | INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.35% 06/10/2030 | 2,050,694 | 0.10 |
| 20,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.25% 19/01/2029 | 2,429,912 | 0.12 |
| 20,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.50% 13/01/2031 | 2,471,190 | 0.12 |
| 500,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.50% 17/04/2030 | 4,953,643 | 0.24 |
| 360,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 6.85% 24/04/2028 | 3,611,002 | 0.17 |
| 3,000,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2036 | 2,986,140 | 0.14 |
| 4,740,000 | MORGAN STANLEY VAR 22/05/2031 | 4,816,267 | 0.23 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,000,000 | NATIONAL GRID NORTH AMRICA INC 3.247% 25/11/2029 | 3,025,950 | 0.15 |
| 7,848,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 6.45% REGS 18/03/2035 | 6,721,060 | 0.32 |
| 2,600,000 | STRYKER CORP 3.375% 11/09/2032 | 2,612,324 | 0.13 |
| 3,300,000 | STRYKER CORP 3.625% 11/09/2036 | 3,284,061 | 0.16 |
| 800,000 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.875% 01/10/2049 | 516,960 | 0.02 |
| 26,200,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15/05/2032 | 20,839,293 | 1.01 |
| 60,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 15/02/2034 | 50,626,680 | 2.45 |
| 50,000,000 | USA T-BONDS 1.50% 15/02/2030 | 38,565,004 | 1.86 |
| 10,000,000 | USA T-BONDS 2.875% 15/08/2028 | 8,311,991 | 0.40 |
| 64,500,000 | USA T-BONDS 6.125% 15/08/2029 | 59,918,419 | 2.90 |
| 1,700,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50% 28/06/2032 | 1,728,373 | 0.08 |
| | *Finlande* | *3,974,040* | *0.19* |
| 4,000,000 | UPM KYMMENE CORP 3.375% 29/08/2034 | 3,974,040 | 0.19 |
| | *France* | *157,760,539* | *7.62* |
| 5,500,000 | AEROPORTS DE PARIS 3.75% 20/03/2036 | 5,522,000 | 0.27 |
| 4,600,000 | ALTAREA 5.50% 02/10/2031 | 4,773,282 | 0.23 |
| 5,000,000 | ALTICE FRANCE SA 11.50% 01/02/2027 | 4,837,500 | 0.23 |
| 800,000 | ALTICE FRANCE SA 5.125% REGS 15/01/2029 | 563,745 | 0.03 |
| 2,000,000 | CARREFOUR SA 3.25% 24/06/2030 | 1,995,940 | 0.10 |
| 4,800,000 | CMA CGM 5.00% 15/01/2031 | 4,802,064 | 0.23 |
| 9,600,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400XJP0) | 9,532,224 | 0.46 |
| 5,700,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 5,457,066 | 0.26 |
| 2,000,000 | ENGIE SA 4.50% 06/09/2042 | 2,055,960 | 0.10 |
| 9,000,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 9,016,650 | 0.44 |
| 7,755,000 | FORVIA 8.00% 15/06/2030 | 6,780,546 | 0.33 |
| 65,000,000 | FRENCH REPUBLIC 0% 25/05/2032 | 53,434,550 | 2.58 |
| 7,400,000 | KERING SA 3.625% 11/03/2036 | 7,087,868 | 0.34 |
| 5,700,000 | MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.50% 20/06/2035 | 5,730,951 | 0.28 |
| 7,300,000 | PERNOD RICARD SA 3.25% 03/03/2032 | 7,245,688 | 0.35 |
| 5,200,000 | ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049 | 5,267,912 | 0.25 |
| 5,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 14/05/2036 | 5,055,400 | 0.24 |
| 11,800,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.852% 03/03/2045 | 11,179,084 | 0.54 |
| 3,400,000 | VALEO SA 5.125% 20/05/2031 | 3,423,902 | 0.17 |
| 1,725,000 | VALLOUREC SA 7.50% REGS 15/04/2032 | 1,543,440 | 0.07 |
| 2,000,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.571% 09/09/2034 | 2,009,640 | 0.10 |
| 450,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 445,127 | 0.02 |
| | *Guernesey* | *6,702,936* | *0.32* |
| 4,000,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 1.125% 22/06/2026 | 3,926,400 | 0.19 |
| 2,800,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 4.00% 22/01/2032 | 2,776,536 | 0.13 |
| | *Hongrie* | *5,807,319* | *0.28* |
| 700,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 706,615 | 0.03 |
| 1,000,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.75% 24/11/2032 | 2,221,792 | 0.11 |
| 1,200,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 26/09/2030 | 1,030,874 | 0.05 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.50% REGS 26/03/2036 | 821,570 | 0.04 |
| 1,200,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 6.00% 26/09/2035 | 1,026,468 | 0.05 |
| | *Îles Caïmans* | *4,850,200* | *0.23* |
| 750,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 14/02/2053 | 548,714 | 0.03 |
| 5,000,000 | GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29/01/2034 | 4,301,486 | 0.20 |
| | *Indonésie* | *15,880,651* | *0.77* |
| 30,000,000,000 | INDONESIA 6.125% 15/05/2028 | 1,572,471 | 0.08 |
| 40,000,000,000 | INDONESIA 6.50% 15/02/2031 | 2,105,905 | 0.10 |
| 40,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.25% 15/06/2036 | 2,017,646 | 0.10 |
| 140,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.375% 15/04/2032 | 7,297,869 | 0.35 |
| 55,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 2,886,760 | 0.14 |
| | *Irlande* | *22,766,610* | *1.10* |
| 5,100,000 | CA AUTO BANK SPA 6.00% 06/12/2026 | 6,051,174 | 0.29 |
| 5,300,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.00% 30/04/2031 | 5,340,386 | 0.26 |
| 8,000,000 | LINDE PLC 3.25% 18/02/2037 | 7,791,440 | 0.38 |
| 3,000,000 | VIRGIN MEDIA O2 VENDOR 7.875% REGS 15/03/2032 | 3,583,610 | 0.17 |
| | *Italie* | *355,025,964* | *17.16* |
| 2,800,000 | ASTM SPA 1.00% 25/11/2026 | 2,741,676 | 0.13 |
| 4,900,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 4.25% 28/06/2032 | 5,080,418 | 0.25 |
| 51,184 | COOPERATIVA MURATORI AND CEMENTISTI CMC DI RAVEN SOCIETA COOP 2.00% 31/12/2026 | 512 | 0.00 |
| 5,000,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL | 5,028,900 | 0.24 |
| 4,000,000 | ENI SPA 3.875% 15/01/2034 | 4,074,280 | 0.20 |
| 4,000,000 | ENI SPA 4.25% 19/05/2033 | 4,185,240 | 0.20 |
| 6,500,000 | FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032 | 6,515,925 | 0.31 |
| 2,600,000 | FNM SPA 0.75% 20/10/2026 | 2,538,822 | 0.12 |
| 14,520,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 20/06/2054 | 13,932,940 | 0.67 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 470,334 | 0.02 |
| 25,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/06/2032 | 21,867,500 | 1.06 |
| 2,650,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038 | 2,536,872 | 0.12 |
| 21,200,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.25% 15/07/2032 | 21,458,216 | 1.04 |
| 12,200,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.625% 13/01/2030 | 12,602,356 | 0.61 |
| 45,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/04/2035 | 47,603,700 | 2.31 |
| 30,050,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/10/2031 | 32,038,108 | 1.55 |
| 15,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.05% 30/10/2037 | 16,167,275 | 0.78 |
| 1,832,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.10% 30/04/2046 | 1,851,969 | 0.09 |
| 29,750,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.15% 01/10/2039 | 30,855,212 | 1.49 |
| 2,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.30% 01/10/2054 | 2,502,725 | 0.12 |
| 28,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043 | 30,118,515 | 1.45 |
| 2,431,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.50% 01/10/2053 | 2,522,770 | 0.12 |
| 45,000,000 | ITALY BTP 0.25% 15/03/2028 | 42,797,250 | 2.08 |
| 15,000,000 | ITALY BTP 3.45% 01/03/2048 | 13,598,550 | 0.66 |
| 4,050,000 | ITALY BTP 4.00% 01/02/2037 | 4,231,319 | 0.20 |
| 8,000,000 | ITALY BTP 4.00% 17/10/2049 | 4,902,909 | 0.24 |
| 10,000,000 | ITALY BTP 4.75% 01/09/2044 | 11,018,700 | 0.53 |
| 4,085,000 | ITALY BTP 5.00% 01/09/2040 | 4,627,733 | 0.22 |
| 1,000,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 1,027,390 | 0.05 |
| 4,100,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 4,101,968 | 0.20 |
| 2,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/07/2029 | 2,025,880 | 0.10 |
| | *Japon* | *17,175,790* | *0.83* |
| 300,000,000 | JAPAN JGBI 0.10% 10/03/2026 | 2,035,317 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,600,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 27/08/2030 | 2,649,998 | 0.13 |
| 2,000,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.767% 27/08/2034 | 2,024,400 | 0.10 |
| 8,100,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.608% 28/08/2030 | 8,681,337 | 0.41 |
| 1,927,000 | RAKUTEN GROUP INC 11.25% REGS 15/02/2027 | 1,784,738 | 0.09 |
| | *Kenya* | *748,744* | *0.04* |
| 932,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 748,744 | 0.04 |
| | *Luxembourg* | *26,971,583* | *1.30* |
| 5,600,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460242) | 5,657,344 | 0.27 |
| 5,087 | AMUNDI REAL ASSETS 0% 26/01/2050 | 4,921,938 | 0.24 |
| 9,978,875 | ARD FINANCE SA 5.00% REGS 30/06/2027 | 414,622 | 0.02 |
| 600,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL GBP | 709,451 | 0.03 |
| 1,400,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 1,435,672 | 0.07 |
| 2,600,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030 | 2,290,210 | 0.11 |
| 5,100,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 5,202,816 | 0.25 |
| 500,000 | CSN RESOURCES SA 8.875% REGS 05/12/2030 | 420,650 | 0.02 |
| 6,000,000 | REPSOL EUROPE FINANCE 3.625% 05/09/2034 | 5,918,880 | 0.29 |
| | *Maroc* | *1,002,400* | *0.05* |
| 1,000,000 | KINGDOM OF MOROCCO 4.75% REGS 02/04/2035 | 1,002,400 | 0.05 |
| | *Mexique* | *26,636,790* | *1.29* |
| 293,000 | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEX VAR REGS 11/02/2035 | 256,565 | 0.01 |
| 4,000,000 | MEXICO 3.25% 16/04/2030 | 3,150,011 | 0.15 |
| 100,000 | MEXICO 5.75% 05/03/2026 | 443,877 | 0.02 |
| 100,000 | MEXICO 7.50% 03/06/2027 | 445,771 | 0.02 |
| 500,000 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 2,062,305 | 0.10 |
| 700,000 | MEXICO 7.75% 29/05/2031 | 3,013,361 | 0.15 |
| 300,000 | MEXICO 8.50% 31/05/2029 | 1,350,097 | 0.07 |
| 1,500,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 1,077,978 | 0.05 |
| 4,460,000 | UNITED MEXICAN STATES 3.50% 12/02/2034 | 3,206,785 | 0.15 |
| 4,800,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.85% 02/07/2032 | 4,145,375 | 0.20 |
| 1,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.338% 04/05/2053 | 784,052 | 0.04 |
| 1,544,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.625% 29/01/2038 | 1,335,336 | 0.06 |
| 1,300,000 | UNITED MEXICAN STATES 7.50% 26/05/2033 | 5,365,277 | 0.27 |
| | *Ouzbékistan* | *2,043,093* | *0.10* |
| 820,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 5.10% REGS 25/02/2029 | 840,254 | 0.04 |
| 1,373,000 | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 6.90% REGS 28/02/2032 | 1,202,839 | 0.06 |
| | *Panama* | *415,036* | *0.02* |
| 500,000 | REPUBLIC OF PANAMA 6.40% 14/02/2035 | 415,036 | 0.02 |
| | *Paraguay* | *520,896* | *0.03* |
| 600,000 | REPUBLIC OF PARAGUAY 6.00% REGS 09/02/2036 | 520,896 | 0.03 |
| | *Pays-Bas* | *95,709,345* | *4.62* |
| 1,400,000 | ACHMEA BV VAR PERPETUAL | 1,409,422 | 0.07 |
| 3,000,000 | ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | 3,201,330 | 0.15 |
| 4,000,000 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 6.625% 22/06/2026 | 4,768,761 | 0.23 |
| 8,800,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.50% 20/02/2043 | 8,941,768 | 0.42 |
| 4,600,000 | HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 | 4,590,984 | 0.22 |
| 8,900,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 17/08/2031 | 8,803,079 | 0.43 |
| 5,600,000 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11/03/2036 | 5,694,024 | 0.28 |
| 10,200,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 24/02/2043 | 9,925,008 | 0.47 |
| 1,800,000 | STEDIN HOLDING NV 3.375% 12/02/2037 | 1,765,224 | 0.09 |
| 6,400,000 | SUEDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL | 6,326,528 | 0.31 |
| 3,840,000 | SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29/11/2036 | 3,857,894 | 0.19 |
| 1,300,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 1,471,535 | 0.07 |
| 2,900,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 2,929,348 | 0.14 |
| 5,100,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03/10/2032 | 5,112,087 | 0.25 |
| 6,900,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 7,057,803 | 0.34 |
| 8,500,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 3.00% 23/10/2029 | 7,370,180 | 0.36 |
| 4,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 4,007,720 | 0.19 |
| 9,000,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 8,476,650 | 0.41 |
| | *Pérou* | *1,831,765* | *0.09* |
| 423,000 | CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO SA COFIDE 5.50% 06/05/2030 | 365,127 | 0.02 |
| 2,150,000 | PERU 1.862% 01/12/2032 | 1,466,638 | 0.07 |
| | *Pologne* | *6,700,907* | *0.32* |
| 25,000,000 | REPUBLIC OF POLAND 1.75% 25/04/2032 | 4,752,711 | 0.23 |
| 2,300,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 1,948,196 | 0.09 |
| | *Portugal* | *3,420,910* | *0.17* |
| 3,400,000 | TAP TRANSPORTIES AEREOS PORTUGUESES SGPS SA 5.125% REGS 15/11/2029 | 3,420,910 | 0.17 |
| | *République dominicaine* | *1,997,592* | *0.10* |
| 2,300,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.95% REGS 15/03/2037 | 1,997,592 | 0.10 |
| | *République tchèque* | *5,179,970* | *0.25* |
| 150,000,000 | CZECH REPUBLIC 2.00% 13/10/2033 | 5,179,970 | 0.25 |
| | *Roumanie* | *4,799,801* | *0.23* |
| 1,000,000 | ROMANIA 5.25% REGS 30/05/2032 | 985,300 | 0.05 |
| 2,170,000 | ROMANIA 5.625% REGS 30/05/2037 | 2,042,707 | 0.09 |
| 2,000,000 | ROMANIA 7.50% REGS 10/02/2037 | 1,771,794 | 0.09 |
| | *Royaume-Uni* | *88,405,459* | *4.27* |
| 4,200,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.75% 15/06/2029 | 4,327,428 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 600,000 | ANTOFAGASTA PLC 6.25% REGS 02/05/2034 | 532,182 | 0.03 |
| 4,100,000 | BARCLAYS PLC VAR 06/11/2029 | 5,095,372 | 0.25 |
| 3,300,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2036 | 3,306,897 | 0.16 |
| 5,600,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% REGS 14/05/2030 | 6,167,976 | 0.30 |
| 6,000,000 | BURBERRY GROUP LPLC 5.75% 20/06/2030 | 7,007,308 | 0.34 |
| 110,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.75% 13/01/2032 | 1,104,083 | 0.05 |
| 6,000,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 5,566,020 | 0.27 |
| 2,800,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP | 3,287,499 | 0.16 |
| 2,200,000 | MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 3.625% 22/01/2033 | 2,208,448 | 0.11 |
| 27,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN GB00BBQ33664) | 4,098,541 | 0.20 |
| 4,800,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 24/07/2032 | 4,930,800 | 0.24 |
| 3,200,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3016221981) | 3,711,044 | 0.18 |
| 3,900,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 3,994,458 | 0.19 |
| 6,600,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 13/05/2030 | 6,653,262 | 0.32 |
| 1,600,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 1,819,528 | 0.09 |
| 5,600,000 | OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC 3.70% 06/03/2032 | 5,662,552 | 0.27 |
| 4,000,000 | RECKITT BENCKISER TREASURY SERIVICES PLC 3.625% 20/06/2029 | 4,118,480 | 0.20 |
| 6,000,000 | SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR 16/11/2027 | 7,209,106 | 0.34 |
| 7,500,000 | SHERWOOD FINANICING PLC 7.625% REGS 15/12/2029 | 7,604,475 | 0.36 |
| | *Sénégal* | *1,118,908* | *0.05* |
| 1,400,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 1,118,908 | 0.05 |
| | *Serbie* | *472,794* | *0.02* |
| 549,000 | REPUBLIC OF SERBIA 6.00% REGS 12/06/2034 | 472,794 | 0.02 |
| | *Slovénie* | *990,920* | *0.05* |
| 1,000,000 | SLOVENIA 1.25% 22/03/2027 | 990,920 | 0.05 |
| | *Suède* | *3,441,236* | *0.17* |
| 2,200,000 | FASTIGHTS BALDER AB 4.00% 19/02/2032 | 2,195,864 | 0.11 |
| 1,200,000 | SAGAX AB 4.375% 29/05/2030 | 1,245,372 | 0.06 |
| | *Suisse* | *14,482,806* | *0.70* |
| 7,200,000 | UBS GROUP INC FRN 12/05/2029 | 7,245,936 | 0.35 |
| 1,000,000 | UBS GROUP INC VAR 03/11/2026 | 992,790 | 0.05 |
| 6,000,000 | UBS GROUP INC VAR 09/06/2033 | 6,244,080 | 0.30 |
| | *Togo* | *334,833* | *0.02* |
| 400,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% REGS 27/07/2027 | 334,833 | 0.02 |
| | *Turquie* | *12,038,429* | *0.58* |
| 400,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.875% 03/07/2028 | 341,498 | 0.02 |
| 1,900,000 | REPUBLIC OF TURKEY 5.875% 21/05/2030 | 2,029,295 | 0.10 |
| 2,800,000 | REPUBLIC OF TURKEY 6.50% 03/01/2035 | 2,255,361 | 0.11 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 12/02/2032 | 1,708,344 | 0.08 |
| 3,228,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 2,755,399 | 0.13 |
| 1,800,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 1,540,669 | 0.07 |
| 2,000,000 | TURKEY 6.00% 14/01/2041 | 1,407,863 | 0.07 |
| | **Obligations convertibles** | **2,329,601** | **0.11** |
| | *France* | *407,781* | *0.02* |
| 7,378 | ACCOR SA 0.70% 07/12/2027 CV | 407,781 | 0.02 |
| | *Pays-Bas* | *1,921,820* | *0.09* |
| 2,000,000 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV 2.375% 17/01/2029 CV | 1,921,820 | 0.09 |
| | **Titres ETC** | **10,145,060** | **0.49** |
| | *Irlande* | *10,145,060* | *0.49* |
| 91,327 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 10,145,060 | 0.49 |
| | **Warrants, Droits** | **109,737** | **0.01** |
| | *Canada* | *-* | *0.00* |
| 80,000 | CLEVER LEAVES HOLDING WARRANT 18/12/2025 | - | 0.00 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *108,207* | *0.01* |
| 1,346 | ADVANTAGE SOLUTIONS INC WARRANT ON ADV US 28/10/2025 | 17 | 0.00 |
| 168,881 | CIPHER MINING INC WARRANT 22/10/2025 | 108,190 | 0.01 |
| 40,500 | LIVEVOX HOLDINGS INC WRT 18/06/2026 | - | 0.00 |
| 27,066 | SHIFT TECHNOLOGIES INC WARRANT 13/10/2025 | - | 0.00 |
| | *Italie* | *1,530* | *0.00* |
| 55,590 | SICILY BY CAR SPA WARRANT ON SICILY BY CAR 03/08/2028 | 473 | 0.00 |
| 53,955 | SICILY BY CAR WARRANT ON SCICILY BY CAR 03/08/2028 | 162 | 0.00 |
| 53,955 | SICILY BY CAR WARRANT 03/08/2028 | 895 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-* | *0.00* |
| 302,649 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **185,843,036** | **8.98** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **185,843,036** | **8.98** |
| | *France* | *433,813* | *0.02* |
| 29 | AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED RESPONSIBLE FCP | 314,349 | 0.02 |
| 4 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0013095312) | 41,291 | 0.00 |
| 6 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI | 69,101 | 0.00 |
| 10 | AMUNDI MSCI INDIA UCITS ETF - USD (C) | 9,072 | 0.00 |
| | *Irlande* | *2,741,608* | *0.13* |
| 23,000 | INVESCO MARKETS PLC-MORNINGSTAR US ENER INFRA MLP UCITS ETF | 1,022,788 | 0.05 |
| 27,000 | SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC ETF | 1,718,820 | 0.08 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Jersey* | *20,427,315* | *0.99* |
| 714,626 | WISDOM TREE METAL SECURITIES LIMITED | 20,009,528 | 0.97 |
| 52,654 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 417,787 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *162,240,300* | *7.84* |
| 30,500 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY - I EUR (C) | 44,948,460 | 2.17 |
| 5,000 | AMUNDI FUNDS ASIA M A T I I2 USD C SICAV | 4,733,356 | 0.23 |
| 2,500 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS | 2,788,367 | 0.13 |
| 415,130 | AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR (C) | 45,898,848 | 2.22 |
| 11,445,691 | AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR (C) | 60,727,404 | 2.94 |
| 300 | AMUNDI PLANET II CLASS SENIOR SICAV | 3,143,865 | 0.15 |
| ***Instruments dérivés*** | | **8,289,892** | **0.40** |
| | **Options** | **8,289,892** | **0.40** |
| | *Allemagne* | *1,772,450* | *0.09* |
| 1,600 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,100 - 17.10.25 PUT | 1,644,800 | 0.08 |
| 1,110 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,900 - 17.10.25 CALL | 127,650 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *4,062,487* | *0.19* |
| 1,700 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 22.08.25 CALL | 995,655 | 0.05 |
| 200 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 17.10.25 CALL | 3,066,832 | 0.14 |
| | *Luxembourg* | *2,454,955* | *0.12* |
| 2,750,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.86 - 19.05.27 CALL | 31,304 | 0.00 |
| 5,000,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.86 - 19.05.27 PUT | 798,770 | 0.05 |
| 14,300,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.65 - 31.07.25 CALL | 67,602 | 0.00 |
| 6,000,000 | AUD(P)/USD(C)OTC - 0.63 - 18.09.25 PUT | 20,644 | 0.00 |
| 8,900,000 | EUR(C)/CHF(P)OTC - 0.937 - 04.09.25 CALL | 38,171 | 0.00 |
| 6,400,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 166.00 - 25.09.25 CALL | 163,198 | 0.01 |
| 6,400,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 169.00 - 25.09.25 CALL | 95,200 | 0.00 |
| 1,400,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 03.07.25 CALL | 35,108 | 0.00 |
| 6,700,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 19.02.26 CALL | 117,829 | 0.01 |
| 6,100,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 21.05.26 CALL | 129,742 | 0.01 |
| 3,200,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 75,647 | 0.00 |
| 5,100,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 120,562 | 0.01 |
| 1,600,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | 37,823 | 0.00 |
| 4,700,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 03.07.25 CALL | 20,893 | 0.00 |
| 6,800,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.18 - 12.02.26 CALL | 189,931 | 0.02 |
| 7,200,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.18 - 20.11.25 CALL | 152,837 | 0.01 |
| 4,700,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 169.00 - 25.09.25 PUT | 38,832 | 0.00 |
| 4,700,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 18.09.25 PUT | 2,434 | 0.00 |
| 3,200,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 20.11.25 PUT | 3,694 | 0.00 |
| 4,700,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 18.09.25 PUT | 9,146 | 0.00 |
| 2,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 20.11.25 PUT | 8,866 | 0.00 |
| 4,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 31.07.25 PUT | 3,634 | 0.00 |
| 6,300,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.14 - 11.12.25 PUT | 45,604 | 0.00 |
| 4,700,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.14 - 11.12.25 PUT | 34,022 | 0.00 |
| 78,300,000 | NOK(C)/SEK(P)OTC - 0.95 - 04.09.25 CALL | 21,799 | 0.00 |
| 4,800,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.803 - 31.07.25 CALL | 16,489 | 0.00 |
| 7,500,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.32 - 03.07.25 CALL | 5 | 0.00 |
| 7,200,000 | USD(C)/NOK(P)OTC - 9.90 - 31.07.25 CALL | 26,543 | 0.00 |
| 5,500,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.37 - 04.09.25 PUT | 30,764 | 0.00 |
| 3,600,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 20.11.25 PUT | 34,793 | 0.00 |
| 5,400,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 143.00 - 18.09.25 PUT | 27,193 | 0.00 |
| 5,300,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 145.00 - 18.09.25 PUT | 55,876 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-1,148,591** | **-0.06** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-1,148,591** | **-0.06** |
| | **Options** | **-1,148,591** | **-0.06** |
| | *Luxembourg* | *-1,148,591* | *-0.06* |
| -14,300,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.65 - 31.07.25 CALL | -67,602 | 0.00 |
| -8,300,000 | AUD(P)/USD(C)OTC - 0.60 - 18.09.25 PUT | -7,176 | 0.00 |
| -6,400,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 166.00 - 25.09.25 CALL | -163,198 | -0.02 |
| -6,400,000 | EUR(C)/JPY(P)OTC - 169.00 - 25.09.25 CALL | -101,612 | 0.00 |
| -1,400,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 03.07.25 CALL | -35,108 | 0.00 |
| -1,400,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.143 - 17.07.25 CALL | -37,234 | 0.00 |
| -6,700,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 19.02.26 CALL | -117,829 | -0.02 |
| -1,600,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | -37,823 | 0.00 |
| -3,200,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.15 - 31.07.25 CALL | -75,647 | 0.00 |
| -4,700,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 03.07.25 CALL | -20,893 | 0.00 |
| -10,330,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.23 - 20.11.25 CALL | -75,683 | 0.00 |
| -4,700,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 18.09.25 PUT | -2,434 | 0.00 |
| -3,200,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.08 - 20.11.25 PUT | -3,694 | 0.00 |
| -6,300,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.11 - 11.12.25 PUT | -15,012 | 0.00 |
| -4,700,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 18.09.25 PUT | -9,146 | 0.00 |
| -7,200,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 28.08.25 PUT | -14,591 | 0.00 |
| -4,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.13 - 31.07.25 PUT | -3,634 | 0.00 |
| -78,300,000 | NOK(C)/SEK(P)OTC - 0.95 - 31.07.25 CALL | -24,655 | 0.00 |
| -55,000,000 | NOK(P)/SEK(C)OTC - 0.947 - 31.07.25 PUT | -64,421 | 0.00 |
| -7,500,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.50 - 03.07.25 CALL | -64 | 0.00 |
| -5,500,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 29.30 - 18.09.25 CALL | -74,309 | 0.00 |
| -4,200,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 31.00 - 24.07.25 CALL | -1,604 | 0.00 |
| -7,000,000 | USD(P)/CHF(C)OTC - 0.80 - 18.09.25 PUT | -117,275 | -0.02 |
| -1,800,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 143.00 - 18.09.25 PUT | -29,376 | 0.00 |
| -5,500,000 | USD(P)/TWD(C)OTC - 27.30 - 18.09.25 PUT | -27,738 | 0.00 |
| -3,630,000 | USD(P)/TWD(C)OTC - 28.30 - 31.07.25 PUT | -20,833 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,004,674,634** | **96.84** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **325,304,080** | **91.54** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **294,306,189** | **82.82** |
| | **Actions** | **32,602,836** | **9.17** |
| | *Canada* | *684,698* | *0.19* |
| 5,479 | AGNICO EAGLE MINES | 650,922 | 0.18 |
| 284 | AGNICO EAGLE MINES USD | 33,776 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *31,536,952* | *8.87* |
| 5,388 | ABBOTT LABORATORIES | 732,822 | 0.21 |
| 3,859 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 547,592 | 0.15 |
| 1,789 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 504,605 | 0.14 |
| 2,641 | ALPHABET INC | 465,423 | 0.13 |
| 4,791 | ALPHABET INC SHS C | 849,875 | 0.24 |
| 7,553 | AMAZON.COM INC | 1,657,053 | 0.46 |
| 3,535 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 366,792 | 0.10 |
| 1,850 | AMERICAN TOWER REDIT | 408,887 | 0.12 |
| 5,962 | APPLE INC | 1,223,224 | 0.34 |
| 4,923 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 188,748 | 0.05 |
| 22,348 | BANK OF AMERICA CORP | 1,057,507 | 0.30 |
| 17,139 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 1,561,534 | 0.44 |
| 6,921 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 743,385 | 0.21 |
| 2,750 | BROADCOM INC | 758,038 | 0.21 |
| 1,378 | CDW CORP | 246,097 | 0.07 |
| 4,904 | CHARLES SCHWAB CORP | 447,441 | 0.13 |
| 19,727 | CISCO SYSTEMS INC | 1,368,659 | 0.39 |
| 5,321 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 238,115 | 0.07 |
| 4,243 | CMS ENERGY CORP | 293,955 | 0.08 |
| 8,931 | COCA-COLA CO | 631,868 | 0.18 |
| 2,377 | DANAHER CORP | 469,553 | 0.13 |
| 905 | DEERE & CO | 460,183 | 0.13 |
| 323 | ELI LILLY & CO | 251,788 | 0.07 |
| 3,369 | EXXON MOBIL CORP | 363,178 | 0.10 |
| 2,392 | GILEAD SCIENCES INC | 265,201 | 0.07 |
| 1,194 | HOME DEPOT INC | 437,768 | 0.12 |
| 23,208 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 388,966 | 0.11 |
| 2,152 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 394,827 | 0.11 |
| 2,596 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 765,249 | 0.22 |
| 4,508 | JOHNSON & JOHNSON | 688,597 | 0.19 |
| 3,166 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 518,781 | 0.15 |
| 1,026 | LULULEMON ATHLETICA | 243,757 | 0.07 |
| 1,074 | META PLATFORMS INC | 792,709 | 0.22 |
| 8,645 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 608,349 | 0.17 |
| 3,468 | MICROSOFT CORP | 1,725,018 | 0.48 |
| 1,942 | MIDDLEBY CORP | 279,648 | 0.08 |
| 182 | NETFLIX INC | 243,722 | 0.07 |
| 9,829 | NVIDIA CORP | 1,552,884 | 0.44 |
| 1,676 | ORACLE CORP | 366,424 | 0.10 |
| 5,667 | PAYPAL HOLDINGS INC | 421,171 | 0.12 |
| 1,489 | PROCTER AND GAMBLE CO | 237,227 | 0.07 |
| 2,649 | PROLOGIS REIT | 278,463 | 0.08 |
| 6,586 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 379,222 | 0.11 |
| 1,980 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 657,697 | 0.19 |
| 1,700 | SALESFORCE.COM | 463,573 | 0.13 |
| 5,257 | SYSCO CORP | 398,165 | 0.11 |
| 1,133 | TESLA INC | 359,909 | 0.10 |
| 3,043 | TJX COMPANIES INC | 375,780 | 0.11 |
| 2,845 | UNION PACIFIC CORP | 654,578 | 0.18 |
| 637 | UNITEDHEALTH GROUP | 198,725 | 0.06 |
| 401 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 178,525 | 0.05 |
| 3,960 | VERTIV HOLDING LLC | 508,504 | 0.14 |
| 1,748 | VISA INC-A | 620,627 | 0.17 |
| 5,617 | WALT DISNEY CO/THE | 696,564 | 0.20 |
| | *Pays-Bas* | *381,186* | *0.11* |
| 3,258 | AERCAP HOLDINGS NV | 381,186 | 0.11 |
| | **Obligations** | **241,766,805** | **68.04** |
| | *Afrique du Sud* | *891,263* | *0.25* |
| 350,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 347,165 | 0.09 |
| 6,280,000 | SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037 | 307,631 | 0.09 |
| 4,500,000 | SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035 | 236,467 | 0.07 |
| | *Albanie* | *287,734* | *0.08* |
| 245,000 | REPUBLIC OF ALBANIA 4.75% REGS 14/02/2035 | 287,734 | 0.08 |
| | *Allemagne* | *9,005,530* | *2.53* |
| 200,000 | ALLIANZ SE VAR REGS 03/09/2054 | 199,540 | 0.06 |
| 300,000 | ALLIANZ SE VAR 07/09/2038 | 367,453 | 0.10 |
| 300,000 | ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | 396,615 | 0.11 |
| 400,000 | ALLIANZ SE 3.875% PERPETUAL | 259,004 | 0.07 |
| 200,000 | BAYER AG VAR 12/11/2079 | 229,732 | 0.06 |
| 100,000 | BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451803063) | 118,299 | 0.03 |
| 200,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 253,232 | 0.07 |
| 400,000 | BAYER AG 1.00% 12/01/2036 | 348,845 | 0.10 |
| 200,000 | CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028 | 232,157 | 0.07 |
| 300,000 | COMMERZBANK AG VAR 05/10/2033 | 385,342 | 0.11 |
| 100,000 | COMMERZBANK AG VAR 15/10/2035 | 117,176 | 0.03 |
| 300,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/10/2034 | 367,534 | 0.10 |
| 200,000 | DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH VAR PERPETUAL | 213,181 | 0.06 |
| 200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55) | 229,147 | 0.06 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 17/02/2032 | 419,694 | 0.13 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 476,044 | 0.14 |
| 400,000 | DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29/03/2039 | 401,034 | 0.11 |
| 300,000 | E ON SE 3.75% 15/01/2036 | 356,553 | 0.10 |
| 200,000 | E ON SE 3.875% 05/09/2038 | 234,115 | 0.07 |
| 200,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 23/01/2084 | 248,344 | 0.07 |
| 200,000 | EVONIK INDUSTRIES AG VAR 02/09/2081 | 227,910 | 0.06 |
| 150,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 178,220 | 0.05 |
| 300,000 | MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028 | 336,783 | 0.09 |
| 300,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 363,114 | 0.10 |
| 408,000 | NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029 | 466,263 | 0.14 |
| 200,000 | ONE HOTELS GMBH 7.75% REGS 02/04/2031 | 252,589 | 0.07 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 300,000 | RWE AG 4.125% 13/02/2035 | 367,477 | 0.10 |
| 100,000 | SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030 | 117,542 | 0.03 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19/05/2029 | 237,930 | 0.07 |
| 300,000 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.00% 11/04/2031 | 362,695 | 0.10 |
| 200,000 | VONOVIA SE 4.25% 10/04/2034 | 241,966 | 0.07 |
| | *Angola* | *554,375* | *0.16* |
| 585,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 554,375 | 0.16 |
| | *Arabie saoudite* | *723,533* | *0.20* |
| 445,000 | SAUDI ARABIA 4.625% REGS 04/10/2047 | 371,313 | 0.10 |
| 405,000 | SAUDI ARABIA 5.00% REGS 17/04/2049 | 352,220 | 0.10 |
| | *Argentine* | *826,337* | *0.23* |
| 1,097,690 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 826,337 | 0.23 |
| | *Autriche* | *471,740* | *0.13* |
| 100,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 08/09/2031 | 115,811 | 0.03 |
| 200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 237,733 | 0.07 |
| 100,000 | OMV AG 3.75% 04/09/2036 | 118,196 | 0.03 |
| | *Azerbaïdjan* | *491,832* | *0.14* |
| 550,000 | AZERBAIJAN 3.50% REGS 01/09/2032 | 491,832 | 0.14 |
| | *Belgique* | *1,854,758* | *0.52* |
| 140,000 | AZELIS FINANCE 4.75% REGS 25/09/2029 | 169,430 | 0.05 |
| 300,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 369,470 | 0.10 |
| 300,000 | ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16/01/2036 | 352,905 | 0.10 |
| 300,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 17/04/2035 | 368,770 | 0.10 |
| 300,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 352,384 | 0.10 |
| 200,000 | SOLVAY SA 4.25% 03/10/2031 | 241,799 | 0.07 |
| | *Bermudes* | *1,001,450* | *0.28* |
| 1,000,000 | OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.00% REGS 19/10/2025 | 1,001,450 | 0.28 |
| | *Brésil* | *2,002,249* | *0.56* |
| 4,745 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 755,120 | 0.20 |
| 2,980 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2031 | 452,191 | 0.13 |
| 400 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 58,638 | 0.02 |
| 420,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.125% 22/01/2032 | 429,673 | 0.12 |
| 320,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 7.125% 13/05/2054 | 306,627 | 0.09 |
| | *Chili* | *2,494,557* | *0.70* |
| 480,000,000 | CHILE 6.00% 01/01/2043 | 534,110 | 0.15 |
| 975,000 | REPUBLIC OF CHILE 3.875% 09/07/2031 | 1,177,202 | 0.33 |
| 370,000 | REPUBLIC OF CHILE 4.125% 05/07/2034 | 447,767 | 0.13 |
| 325,000 | REPUBLIC OF CHILE 5.65% 13/01/2037 | 335,478 | 0.09 |
| | *Colombie* | *2,954,929* | *0.83* |
| 335,000 | COLOMBIA 4.50% 15/03/2029 | 318,206 | 0.09 |
| 4,260,000,000 | COLOMBIA 6.00% 28/04/2028 | 938,816 | 0.26 |
| 1,958,100,000 | COLOMBIA 7.25% 18/10/2034 | 349,937 | 0.10 |
| 2,100,700,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.00% 26/03/2031 | 415,147 | 0.12 |
| 900,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 20/04/2033 | 932,823 | 0.26 |
| | *Corée du Sud* | *1,454,060* | *0.41* |
| 1,450,000 | KOREA LAND AND HOUSING CORPORATION 5.75% 06/10/2025 | 1,454,060 | 0.41 |
| | *Côte d'Ivoire* | *586,671* | *0.17* |
| 17,800,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 03/02/2053 | 85,844 | 0.02 |
| 450,000 | IVORY COAST 5.875% REGS 17/10/2031 | 500,827 | 0.15 |
| | *Danemark* | *955,265* | *0.27* |
| 300,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 4.25% 05/10/2033 | 375,352 | 0.11 |
| 100,000 | DANSKE BANK AS VAR 19/11/2036 | 117,508 | 0.03 |
| 200,000 | ORSTED VAR 09/12/3019 | 221,841 | 0.06 |
| 200,000 | PANDORA AS 3.875% 31/05/2030 | 240,564 | 0.07 |
| | *Égypte* | *652,738* | *0.18* |
| 285,000 | EGYPT 5.625% REGS 16/04/2030 | 309,583 | 0.09 |
| 315,000 | EGYPT 6.375% REGS 11/04/2031 | 343,155 | 0.09 |
| | *Émirats arabes unis* | *501,445* | *0.14* |
| 705,000 | UNITED ARAB EMIRATES 3.90% 09/09/2050 | 501,445 | 0.14 |
| | *Équateur* | *209,111* | *0.06* |
| 286,618 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 209,111 | 0.06 |
| | *Espagne* | *3,085,110* | *0.87* |
| 400,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 16/08/2033 | 502,690 | 0.14 |
| 600,000 | BANCO SANTANDER SA 3.49% 28/05/2030 | 570,264 | 0.17 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA 3.50% 17/02/2035 | 231,657 | 0.07 |
| 300,000 | BANCO SANTANDER SA 3.75% 09/01/2034 | 361,758 | 0.10 |
| 100,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 117,777 | 0.03 |
| 300,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 366,865 | 0.10 |
| 300,000 | CAIXABANK SA 4.375% 29/11/2033 | 378,126 | 0.11 |
| 400,000 | CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030 | 437,142 | 0.12 |
| 100,000 | FERROVIAL SA 3.25% 16/01/2030 | 118,831 | 0.03 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *108,278,833* | *30.48* |
| 100,000 | ABBVIE INC 3.20% 21/11/2029 | 95,664 | 0.03 |
| 400,000 | ABBVIE INC 4.25% 21/11/2049 | 329,884 | 0.09 |
| 500,000 | ABBVIE INC 4.50% 14/05/2035 | 483,375 | 0.14 |
| 300,000 | AIR PRODUCTS CHEMICALS 2.80% 15/05/2050 | 190,101 | 0.05 |
| 504,000 | ALBERTSONS COS LLC SAFEW 3.50% 144A 15/03/2029 | 478,220 | 0.13 |
| 408,000 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90% 15/12/2030 | 411,431 | 0.12 |
| 200,000 | ALLISON TRANSMISSION INC 5.875% 144A 01/06/2029 | 202,352 | 0.06 |
| 300,000 | AMERICAN TOWER CORP 4.10% 16/05/2034 | 360,586 | 0.10 |
| 300,000 | APPLE INC 4.65% 23/02/2046 | 274,584 | 0.08 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 100,000 | AT AND T INC 2.75% 01/06/2031 | 90,676 | 0.03 |
| 400,000 | AT AND T INC 3.15% 04/09/2036 | 442,584 | 0.12 |
| 400,000 | AT AND T INC 3.65% 15/09/2059 | 268,520 | 0.08 |
| 100,000 | AVANTOR FUNDING INC 4.625% 144A 15/07/2028 | 98,304 | 0.03 |
| 200,000 | BALL CORP 1.50% 15/03/2027 | 230,049 | 0.06 |
| 600,000 | BALL CORP 2.875% 15/08/2030 | 541,932 | 0.15 |
| 100,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 07/02/2030 | 98,490 | 0.03 |
| 400,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 20/03/2051 | 318,272 | 0.09 |
| 500,000 | BANK OF AMERICA CORP 6.11% 29/01/2037 | 528,765 | 0.15 |
| 400,000 | BANK OF AMERICA CORP 7.75% 14/05/2038 | 477,936 | 0.13 |
| 400,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 25/10/2034 | 440,896 | 0.12 |
| 100,000 | BMW US CAPITAL LLC 4.15% REGS 09/04/2030 | 98,378 | 0.03 |
| 500,000 | BROADCOM INC 4.15% REGS 15/04/2032 | 482,090 | 0.14 |
| 400,000 | BROADCOM INC 4.15% 15/11/2030 | 393,844 | 0.11 |
| 500,000 | CITIGROUP INC USA VAR PERPETUAL USD (ISIN US172967MU24) | 496,905 | 0.14 |
| 100,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031 | 90,723 | 0.03 |
| 500,000 | CITIGROUP INC USA 6.625% 15/06/2032 | 545,585 | 0.15 |
| 400,000 | CITIGROUP INC USA 8.125% 15/07/2039 | 503,852 | 0.14 |
| 400,000 | COCA COLA CO 1.10% 02/09/2036 | 368,298 | 0.10 |
| 200,000 | COMCAST CORP 2.65% 01/02/2030 | 185,850 | 0.05 |
| 100,000 | DELTA AIR LINES INC DE 3.75% 28/10/2029 | 95,720 | 0.03 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG NEW YORK VAR 14/01/2032 | 366,528 | 0.10 |
| 200,000 | ENCORE CAPITAL GROUP INC 9.25% 144A 01/04/2029 | 213,102 | 0.06 |
| 500,000 | ENERGY EAST CORP 6.75% 15/07/2036 | 568,525 | 0.16 |
| 300,000 | ENERGY TRANSFER OPERATING LP 3.75% 15/05/2030 | 287,985 | 0.08 |
| 400,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.15% 15/03/2045 | 353,108 | 0.10 |
| 468,000 | ENTEGRIS INC 4.375% 144A 15/04/2028 | 456,468 | 0.13 |
| 400,000 | FEDEX CORP 2.40% 15/05/2031 | 354,504 | 0.10 |
| 400,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.00% 13/11/2030 | 365,216 | 0.10 |
| 100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 117,062 | 0.03 |
| 400,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 08/03/2034 | 389,808 | 0.11 |
| 500,000 | GENERAL MOTORS CO 6.25% 02/10/2043 | 490,880 | 0.14 |
| 500,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.60% 21/06/2030 | 468,245 | 0.13 |
| 400,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.75% 08/02/2031 | 411,208 | 0.12 |
| 300,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60% 07/02/2030 | 277,377 | 0.08 |
| 500,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.45% 01/05/2036 | 535,000 | 0.15 |
| 250,000 | GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO 5.00% 15/07/2029 | 244,598 | 0.07 |
| 250,000 | GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO 5.00% 31/05/2026 | 250,000 | 0.07 |
| 466,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 5.00% REGS 01/06/2029 | 449,378 | 0.13 |
| 3,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.72% 16/08/2034 | 444,055 | 0.12 |
| 3,000,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 0% 25/02/2041 | 105,041 | 0.03 |
| 50,000 | INTERNATIONAL FLAVOR AND FRAGRANCES INC 2.30% 144A 01/11/2030 | 44,238 | 0.01 |
| 400,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.20% 14/04/2034 | 418,396 | 0.12 |
| 400,000 | JP MORGAN CHASE 2013-LC11 VAR 24/03/2031 | 399,544 | 0.11 |
| 300,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/06/2034 | 309,114 | 0.09 |
| 250,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2030 | 254,773 | 0.07 |
| 500,000 | JPMORGAN CHASE AND CO 5.60% 15/07/2041 | 513,925 | 0.14 |
| 468,000 | KB HOME 4.00% 15/06/2031 | 434,599 | 0.12 |
| 200,000 | LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 144A 15/05/2028 | 199,084 | 0.06 |
| 200,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 200,716 | 0.06 |
| 300,000 | MASTERCARD INC 3.85% 26/03/2050 | 236,961 | 0.07 |
| 500,000 | MCDONALDS CORP 4.95% 14/08/2033 | 509,720 | 0.14 |
| 600,000 | MERCK & CO INC 4.50% 17/05/2033 | 598,470 | 0.17 |
| 400,000 | MICROSOFT CORP 2.921% 17/03/2052 | 265,636 | 0.07 |
| 300,000 | MICROSOFT CORP 4.25% 06/02/2047 | 267,171 | 0.08 |
| 500,000 | MORGAN STANLEY VAR 07/02/2039 | 513,755 | 0.14 |
| 350,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/03/2035 | 420,079 | 0.12 |
| 500,000 | MORGAN STANLEY VAR 22/04/2039 | 463,775 | 0.13 |
| 200,000 | MORGAN STANLEY 7.25% 01/04/2032 | 230,324 | 0.06 |
| 400,000 | NATIONAL GRID NORTH AMRICA INC 4.061% 03/09/2036 | 473,475 | 0.13 |
| 704,000 | NEWS CORP 3.875% 144A 15/05/2029 | 674,157 | 0.19 |
| 200,000 | OMNICOM GROUP INC 2.45% 30/04/2030 | 182,454 | 0.05 |
| 300,000 | ORACLE CORP 2.95% 01/04/2030 | 280,266 | 0.08 |
| 700,000 | ORACLE CORP 3.60% 01/04/2040 | 560,854 | 0.16 |
| 200,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 229,328 | 0.06 |
| 300,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.20% 144A 15/06/2030 | 320,019 | 0.09 |
| 700,000 | PEPSICO INC 4.80% 17/07/2034 | 705,404 | 0.20 |
| 500,000 | PEPSICO INC 5.50% 15/01/2040 | 518,860 | 0.15 |
| 400,000 | PFIZER INC 7.20% 15/03/2039 | 475,600 | 0.13 |
| 400,000 | PHILLIPS 66 2.15% 15/12/2030 | 352,480 | 0.10 |
| 400,000 | PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31/01/2043 | 467,225 | 0.13 |
| 300,000 | PROLOGIS LP 3.00% 15/04/2050 | 195,168 | 0.05 |
| 300,000 | PROLOGIS LP 5.00% 31/01/2035 | 299,853 | 0.08 |
| 100,000 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC 2.10% 10/03/2030 | 91,105 | 0.03 |
| 200,000 | RALPH LAUREN 2.95% 15/06/2030 | 187,020 | 0.05 |
| 400,000 | RTX CORPORATION 2.25% 01/07/2030 | 361,984 | 0.10 |
| 244,000 | SIRIUS XM RADIO INC 4.00% REGS 15/07/2028 | 234,472 | 0.07 |
| 200,000 | SOUTHERN CO 3.70% 30/04/2030 | 193,568 | 0.05 |
| 200,000 | STARBUCKS CORP 2.25% 12/03/2030 | 181,502 | 0.05 |
| 250,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 6.45% REGS 18/03/2035 | 251,323 | 0.07 |
| 600,000 | T MOBILE USA INC 2.25% 15/11/2031 | 520,752 | 0.15 |
| 400,000 | T MOBILE USA INC 3.85% 08/05/2036 | 471,991 | 0.13 |
| 600,000 | T MOBILE USA INC 5.15% 15/04/2034 | 607,992 | 0.17 |
| 300,000 | TEXAS INDUSTRIES INC 5.15% 08/02/2054 | 283,197 | 0.08 |
| 444,000 | UNITED AIR LINES INC 4.625% REGS 15/04/2029 | 431,395 | 0.12 |
| 300,000 | UNITED RENTALS INC 3.875% 15/02/2031 | 282,267 | 0.08 |
| 350,000 | UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50% 15/05/2027 | 350,329 | 0.10 |
| 5,350,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.50% 15/11/2033 | 5,499,633 | 1.56 |
| 12,100,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.75% 15/11/2053 | 12,017,758 | 3.39 |
| 650,000 | USA T-BONDS 5.00% 15/05/2037 | 691,844 | 0.19 |
| 21,150,000 | USA T-BONDS 6.25% 15/05/2030 | 23,450,889 | 6.61 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 25,600,000 | USA T-BONDS 6.75% 15/08/2026 | 26,416,498 | 7.44 |
| 3,170,000 | USA T-BONDSI 1.00% 15/02/2049 | 2,944,913 | 0.83 |
| 400,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.85% 18/05/2040 | 355,724 | 0.10 |
| 500,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.78% REGS 15/02/2035 | 487,710 | 0.14 |
| 500,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039 | 469,755 | 0.13 |
| 488,000 | VISTRA OPERATIONS COMPANY LLC 4.375% 144A 01/05/2029 | 476,283 | 0.13 |
| 500,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.90% 144A 12/09/2033 | 513,155 | 0.14 |
| 700,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA INC 5.60% REGS 22/03/2034 | 703,416 | 0.20 |
| 300,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 25/07/2034 | 309,945 | 0.09 |
| 600,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 30/04/2041 | 454,086 | 0.13 |
| 250,000 | ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 6.875% 144A 14/04/2028 | 250,950 | 0.07 |
| | *Finlande* | *566,985* | *0.16* |
| 300,000 | BALDER FINLAND OYJ 1.00% 20/01/2029 | 325,501 | 0.09 |
| 200,000 | NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035 | 241,484 | 0.07 |
| | *France* | *16,135,148* | *4.55* |
| 250,000 | AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029 | 305,788 | 0.09 |
| 200,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 233,753 | 0.07 |
| 200,000 | ALSTOM SA VAR PERPETUAL | 247,600 | 0.07 |
| 100,000 | ARKEMA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400ZZD7) | 118,558 | 0.03 |
| 300,000 | AXA SA 4.50% PERPETUAL | 271,239 | 0.08 |
| 200,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.25% 17/10/2031 | 235,446 | 0.07 |
| 300,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.75% 03/02/2034 | 358,374 | 0.10 |
| 650,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS 19/04/2028 | 582,829 | 0.17 |
| 400,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 480,762 | 0.14 |
| 100,000 | CARMILA SAS 3.875% 25/01/2032 | 117,317 | 0.03 |
| 300,000 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.625% 08/04/2034 | 356,275 | 0.10 |
| 400,000 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.625% 09/08/2036 | 466,555 | 0.13 |
| 400,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | 481,730 | 0.14 |
| 200,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 18/03/2035 | 238,878 | 0.07 |
| 300,000 | CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 27/11/2033 | 372,400 | 0.10 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 445,241 | 0.13 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351) | 231,528 | 0.07 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 457,111 | 0.13 |
| 300,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR REGS PERPETUAL | 339,321 | 0.10 |
| 500,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 2.00% 09/12/2049 | 362,250 | 0.10 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 26/04/2030 | 502,193 | 0.14 |
| 100,000 | ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030 | 120,061 | 0.03 |
| 200,000 | ELIS SA 1.625% 03/04/2028 | 227,668 | 0.06 |
| 250,000 | ENGIE SA 7.00% 30/10/2028 | 368,952 | 0.10 |
| 300,000 | FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029 | 369,632 | 0.10 |
| 100,000 | FORVIA 5.125% 15/06/2029 | 118,365 | 0.03 |
| 200,000 | FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030 | 235,204 | 0.07 |
| 400,000 | GECINA 1.625% 29/05/2034 | 404,542 | 0.11 |
| 200,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 250,960 | 0.07 |
| 200,000 | ILIAD SA 5.375% 02/05/2031 | 248,600 | 0.07 |
| 200,000 | ILIAD SA 5.375% 14/06/2027 | 244,335 | 0.07 |
| 300,000 | ILIAD SA 5.625% 15/02/2030 | 377,017 | 0.11 |
| 200,000 | KERING SA 1.875% 05/05/2030 | 221,592 | 0.06 |
| 300,000 | KLEPIERRE 1.625% 13/12/2032 | 317,359 | 0.09 |
| 200,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 21/09/2028 | 277,799 | 0.08 |
| 100,000 | LOXAM SAS 4.25% REGS 15/02/2030 | 119,035 | 0.03 |
| 300,000 | LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029 | 367,604 | 0.10 |
| 100,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 120,789 | 0.03 |
| 300,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400OXS4) | 364,642 | 0.10 |
| 100,000 | RENAULT SA 2.50% 01/04/2028 | 116,421 | 0.03 |
| 100,000 | RENAULT SA 2.50% 02/06/2027 | 116,773 | 0.03 |
| 400,000 | REXEL SA 2.125% 15/06/2028 | 456,041 | 0.13 |
| 400,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 10/10/2035 | 462,784 | 0.13 |
| 140,000 | SNF GROUP SACA 4.50% REGS 15/03/2032 | 169,100 | 0.05 |
| 600,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 08/07/2035 | 551,160 | 0.17 |
| 200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 30/06/2031 | 230,549 | 0.06 |
| 282,000 | SPCM SA 3.125% REGS 15/03/2027 | 273,706 | 0.08 |
| 400,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 1.618% 18/05/2040 | 351,685 | 0.10 |
| 160,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937308497) | 189,935 | 0.05 |
| 100,000 | VALEO SA 4.50% 11/04/2030 | 116,975 | 0.03 |
| 200,000 | VALLOUREC SA 7.50% REGS 15/04/2032 | 210,060 | 0.06 |
| 200,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3) | 224,919 | 0.06 |
| 400,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.571% 09/09/2034 | 471,804 | 0.13 |
| 200,000 | VERALLIA FRANCE SA 3.875% 04/11/2032 | 233,932 | 0.07 |
| | *Gabon* | *187,088* | *0.05* |
| 235,000 | GABONESE REPUBLIC 6.625% REGS 06/02/2031 | 187,088 | 0.05 |
| | *Ghana* | *87,690* | *0.02* |
| 113,080 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 87,690 | 0.02 |
| | *Grèce* | *493,495* | *0.14* |
| 300,000 | ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030 | 375,183 | 0.11 |
| 100,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 19/11/2030 | 118,312 | 0.03 |
| | *Guatemala* | *575,775* | *0.16* |
| 565,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 6.60% REGS 13/06/2036 | 575,775 | 0.16 |
| | *Honduras* | *934,902* | *0.26* |
| 230,000 | HONDURAS 5.625% REGS 24/06/2030 | 218,788 | 0.06 |
| 475,000 | HONDURAS 6.25% REGS 19/01/2027 | 474,510 | 0.13 |
| 230,000 | REPUBLIC OF HONDURAS 8.625% REGS 27/11/2034 | 241,604 | 0.07 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *1,505,595* | *0.42* |
| 1,500,000 | AIRPORT AUTHORITY 4.875% REGS 12/01/2026 | 1,505,595 | 0.42 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Hongrie* | *2,774,557* | *0.78* |
| 48,000,000 | HUNGARY 3.00% 27/10/2027 | 131,256 | 0.04 |
| 292,100,000 | HUNGARY 6.75% 22/10/2028 | 866,521 | 0.24 |
| 290,000 | HUNGARY 7.625% 29/03/2041 | 326,685 | 0.09 |
| 175,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 1.75% 05/06/2035 | 163,170 | 0.05 |
| 23,500,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 2.25% 22/06/2034 | 48,004 | 0.01 |
| 290,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 23/03/2028 | 812,486 | 0.23 |
| 337,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 12/09/2033 | 426,435 | 0.12 |
| | *Îles Caïmans* | *451,064* | *0.13* |
| 600,000 | AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.50% 144A 20/04/2026 | 200,384 | 0.06 |
| 250,000 | AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029 | 250,680 | 0.07 |
| | *Indonésie* | *824,850* | *0.23* |
| 520,000 | INDONESIA 6.75% REGS 15/01/2044 | 582,442 | 0.16 |
| 3,900,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.50% 15/07/2030 | 242,345 | 0.07 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.875% 15/04/2029 | 63 | 0.00 |
| | *Irlande* | *660,651* | *0.19* |
| 400,000 | LINDE PLC 3.40% 14/02/2036 | 466,197 | 0.14 |
| 200,000 | ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 23/04/2055 | 194,454 | 0.05 |
| | *Italie* | *12,215,337* | *3.45* |
| 170,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 200,482 | 0.06 |
| 250,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.156% 03/01/2035 | 295,546 | 0.08 |
| 200,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 4.25% 28/06/2032 | 243,414 | 0.07 |
| 300,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 5.125% 14/06/2033 | 380,588 | 0.11 |
| 110,000 | A2A SPA 3.625% 30/01/2035 | 128,572 | 0.04 |
| 300,000 | BANCO BPM SPA VAR 09/09/2030 | 360,279 | 0.10 |
| 200,000 | BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034 | 244,607 | 0.07 |
| 150,000 | BPER BANCA SPA VAR 11/09/2029 | 191,630 | 0.05 |
| 170,000 | BPER BANCA SPA VAR 15/01/2031 | 203,288 | 0.06 |
| 150,000 | CREDIT EMILIANO SPA CREDEM VAR 30/05/2029 | 189,900 | 0.05 |
| 400,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243) | 524,894 | 0.15 |
| 100,000 | ENI SPA 3.875% 15/01/2034 | 119,565 | 0.03 |
| 400,000 | ENI SPA 5.95% REGS 15/05/2054 | 387,764 | 0.11 |
| 210,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 248,338 | 0.07 |
| 300,000 | HERA SPA 1.00% 25/04/2034 | 282,594 | 0.08 |
| 100,000 | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALINAE SPA 1.875% 08/07/2026 | 116,705 | 0.03 |
| 600,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 20/06/2054 | 675,834 | 0.19 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 21/11/2033 | 579,355 | 0.16 |
| 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/11/2036 | 474,212 | 0.13 |
| 420,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032 | 503,109 | 0.14 |
| 400,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030 | 456,628 | 0.13 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 184,034 | 0.05 |
| 450,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.625% 08/03/2033 | 598,756 | 0.17 |
| 500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 6.625% REGS 20/06/2033 | 542,950 | 0.15 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 2.375% 22/12/2030 | 273,912 | 0.08 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 4.217% 05/03/2035 | 234,230 | 0.07 |
| 250,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 23/11/2030 | 292,080 | 0.08 |
| 160,000 | NEXI SPA 3.875% 21/05/2031 | 189,302 | 0.05 |
| 100,000 | OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029 | 107,653 | 0.03 |
| 200,000 | OPTICS BIDCO SPA 2.875% 28/01/2026 | 234,582 | 0.07 |
| 250,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.00% 144A 30/09/2034 | 235,060 | 0.07 |
| 176,000 | OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028 | 220,880 | 0.06 |
| 200,000 | SNAM SPA VAR PERPETUAL | 239,494 | 0.07 |
| 300,000 | SNAM SPA 1.00% 12/09/2034 | 281,337 | 0.08 |
| 100,000 | SNAM SPA 3.375% 26/11/2031 | 118,006 | 0.03 |
| 130,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 152,674 | 0.04 |
| 250,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2798269069) | 303,748 | 0.09 |
| 200,000 | UNICREDIT SPA VAR REGS 30/06/2035 | 198,878 | 0.06 |
| 200,000 | UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032 | 232,988 | 0.07 |
| 230,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/01/2033 | 272,567 | 0.08 |
| 200,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/04/2034 | 248,368 | 0.07 |
| 200,000 | UNIPOL GRUPPO SPA 4.90% 23/05/2034 | 246,534 | 0.07 |
| | *Libéria* | *100,653* | *0.03* |
| 100,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 144A 15/07/2027 | 100,653 | 0.03 |
| | *Luxembourg* | *5,738,170* | *1.61* |
| 150,000 | ACCORINVEST GROUP SA 6.375% REGS 15/10/2029 | 184,924 | 0.05 |
| 3,052 | AMUNDI REAL ASSETS 0% 26/01/2050 | 3,466,341 | 0.97 |
| 150,000 | BK LC LUX FINCO 1 SARL 5.25% REGS 30/04/2029 | 178,749 | 0.05 |
| 350,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032 | 419,130 | 0.12 |
| 600,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 25/08/2026 | 162,269 | 0.05 |
| 300,000 | LOGICOR FINANCING SARL 2.00% 17/01/2034 | 297,779 | 0.08 |
| 100,000 | REPSOL EUROPE FINANCE 3.625% 05/09/2034 | 115,798 | 0.03 |
| 100,000 | SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22/10/2034 | 114,888 | 0.03 |
| 200,000 | TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034 | 200,462 | 0.06 |
| 500,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 27/03/2030 | 597,830 | 0.17 |
| | *Malaisie* | *1,182,291* | *0.33* |
| 4,696,000 | MALAYSIA 4.254% 31/05/2035 | 1,182,291 | 0.33 |
| | *Maroc* | *398,575* | *0.11* |
| 370,000 | MOROCCO 2.00% REGS 30/09/2030 | 398,575 | 0.11 |
| | *Mexique* | *5,145,247* | *1.45* |
| 274,000 | COMETA ENERGIA SA DE CV 6.375% REGS 24/04/2035 | 213,968 | 0.06 |
| 100,000 | MEXICO 6.75% 27/09/2034 | 106,475 | 0.03 |
| 70,000 | MEXICO 7.75% 13/11/2042 | 307,785 | 0.09 |
| 5,300 | MEXICO 7.75% 23/11/2034 | 25,661 | 0.01 |
| 125,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 10.00% 07/02/2033 | 134,076 | 0.04 |
| 805,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.49% 23/01/2027 | 801,917 | 0.23 |
| 430,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69% 23/01/2050 | 338,853 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,270,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 1,201,623 | 0.33 |
| 350,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.00% 07/05/2036 | 345,643 | 0.10 |
| 970,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.35% 09/02/2035 | 993,222 | 0.27 |
| 28,950 | UNITED MEXICAN STATES 8.00% 31/07/2053 | 126,456 | 0.04 |
| 103,450 | UNITED MEXICAN STATES 8.50% 02/03/2028 | 549,568 | 0.15 |
| | *Mozambique* | *165,144* | *0.05* |
| 200,000 | MOZAMBIQUE VAR REGS 15/09/2031 | 165,144 | 0.05 |
| | *Nigeria* | *544,768* | *0.15* |
| 540,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 8.375% REGS 24/03/2029 | 544,768 | 0.15 |
| | *Norvège* | *600,080* | *0.17* |
| 300,000 | AKER BP ASA 4.00% 29/05/2032 | 354,747 | 0.10 |
| 255,000 | AKER BP ASA 5.125% REGS 01/10/2034 | 245,333 | 0.07 |
| | *Oman* | *124,096* | *0.03* |
| 120,000 | OMAN 6.75% REGS 17/01/2048 | 124,096 | 0.03 |
| | *Pakistan* | *609,996* | *0.17* |
| 645,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 609,996 | 0.17 |
| | *Panama* | *1,518,743* | *0.43* |
| 200,000 | CARNIVAL CORPORATION 5.75% REGS 15/01/2030 | 250,321 | 0.07 |
| 400,000 | PANAMA 3.16% 23/01/2030 | 361,328 | 0.10 |
| 670,000 | REPUBLIC OF PANAMA 7.50% 01/03/2031 | 715,125 | 0.21 |
| 170,000 | REPUBLIC OF PANAMA 9.375% 01/04/2029 | 191,969 | 0.05 |
| | *Paraguay* | *891,116* | *0.25* |
| 895,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 891,116 | 0.25 |
| | *Pays-Bas* | *10,494,718* | *2.96* |
| 100,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 120,236 | 0.03 |
| 600,000 | ABN AMRO BANK NV VAR REGS 13/03/2037 | 528,942 | 0.14 |
| 200,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033 | 245,450 | 0.07 |
| 400,000 | ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | 480,598 | 0.14 |
| 300,000 | AKZO NOBEL NV 3.75% 16/09/2034 | 354,377 | 0.10 |
| 200,000 | BMW FINANCE NV 3.625% 22/05/2035 | 234,279 | 0.07 |
| 300,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.75% 15/06/2030 | 354,435 | 0.10 |
| 500,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 9.25% 01/06/2032 | 625,000 | 0.17 |
| 150,000 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 4.30% 23/05/2034 | 185,582 | 0.05 |
| 300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.50% 20/02/2043 | 357,828 | 0.10 |
| 400,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% REGS 14/10/2032 | 456,260 | 0.13 |
| 100,000 | GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE 2.75% REGS 15/08/2028 | 113,821 | 0.03 |
| 300,000 | H AND M FINANCE BV 4.875% 25/10/2031 | 377,898 | 0.11 |
| 600,000 | HEINEKEN NV 1.75% 07/05/2040 | 546,081 | 0.14 |
| 400,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941147) | 446,415 | 0.13 |
| 400,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 26/08/2035 | 481,640 | 0.14 |
| 200,000 | KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075) | 242,825 | 0.07 |
| 300,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 16/02/2036 | 354,039 | 0.10 |
| 200,000 | NE PROPERTY BV 4.25% 21/01/2032 | 239,141 | 0.07 |
| 300,000 | SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875% 30/05/2030 | 372,260 | 0.10 |
| 400,000 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 11/05/2045 | 341,236 | 0.10 |
| 400,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 22/02/2044 | 449,472 | 0.13 |
| 200,000 | STELLANTIS NV 3.75% 19/03/2036 | 218,392 | 0.06 |
| 190,000 | STELLANTIS NV 3.875% 06/06/2031 | 223,098 | 0.06 |
| 200,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658) | 236,244 | 0.07 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15/09/2030 | 115,715 | 0.03 |
| 300,000 | TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2207430120) | 352,127 | 0.10 |
| 300,000 | UNILEVER FINANCE NETERLANDS BV 3.50% 23/02/2035 | 354,345 | 0.10 |
| 300,000 | VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 2.00% 15/06/2034 | 306,819 | 0.09 |
| 300,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2187689380) | 338,220 | 0.10 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 237,106 | 0.07 |
| 200,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 204,837 | 0.06 |
| | *Pérou* | *715,493* | *0.20* |
| 1,000,000 | CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD TITULIZADORA SA 10.10% 15/12/2043 | 299,693 | 0.08 |
| 1,560,000 | PERU 5.40% 12/08/2034 | 415,800 | 0.12 |
| | *Philippines* | *3,694,450* | *1.04* |
| 202,280,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 635,405 | 0.18 |
| 49,800,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 133,806 | 0.04 |
| 16,535,000 | PHILIPPINES 8.00% 19/07/2031 | 323,536 | 0.09 |
| 128,350,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.25% 28/02/2029 | 2,313,469 | 0.65 |
| 16,150,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.375% 28/04/2035 | 288,234 | 0.08 |
| | *Pologne* | *4,032,783* | *1.13* |
| 1,410,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.75% 25/07/2029 | 389,814 | 0.11 |
| 345,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 343,034 | 0.10 |
| 1,220,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.125% 18/09/2034 | 1,225,490 | 0.34 |
| 640,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035 | 652,326 | 0.18 |
| 30,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 18/03/2054 | 27,824 | 0.01 |
| 2,610,000 | REPUBLIC OF POLAND 6.00% 25/10/2033 | 752,177 | 0.21 |
| 2,150,000 | REPUBLIC OF POLAND 7.50% 25/07/2028 | 642,118 | 0.18 |
| | *Portugal* | *941,829* | *0.27* |
| 100,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 20/03/2037 | 119,991 | 0.03 |
| 300,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 21/10/2029 | 355,042 | 0.11 |
| 100,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020) | 107,873 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 200,000 | EDP SA VAR 16/09/2054 | 238,400 | 0.07 |
| 100,000 | EDP SA VAR 29/05/2054 | 120,523 | 0.03 |
| | *République tchèque* | *1,232,588* | *0.35* |
| 25,000,000 | CZECH REPUBLIC 3.50% 30/05/2035 | 1,117,990 | 0.32 |
| 2,290,000 | CZECH REPUBLIC 4.90% 14/04/2034 | 114,598 | 0.03 |
| | *Roumanie* | *4,159,154* | *1.17* |
| 10,790,000 | ROMANIA 4.15% 24/10/2030 | 2,145,056 | 0.61 |
| 2,400,000 | ROMANIA 4.85% 25/07/2029 | 506,925 | 0.14 |
| 535,000 | ROMANIA 5.375% REGS 22/03/2031 | 630,710 | 0.18 |
| 30,000 | ROMANIA 5.875% REGS 11/07/2032 | 35,569 | 0.01 |
| 770,000 | ROMANIA 6.625% REGS 17/02/2028 | 795,287 | 0.22 |
| 200,000 | ROMANIA 7.20% 30/10/2033 | 45,607 | 0.01 |
| | *Royaume-Uni* | *8,474,411* | *2.38* |
| 400,000 | ASTRAZENECA PLC 1.375% 06/08/2030 | 347,468 | 0.10 |
| 300,000 | BARCLAYS PLC VAR 02/01/2034 | 387,328 | 0.11 |
| 200,000 | BARCLAYS PLC VAR 02/11/2033 | 227,126 | 0.06 |
| 400,000 | BARCLAYS PLC VAR 12/05/2032 | 412,913 | 0.12 |
| 300,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2033 | 370,594 | 0.10 |
| 400,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US05565QDV77) | 396,336 | 0.11 |
| 200,000 | BT GROUP PLC VAR 03/10/2054 | 244,802 | 0.07 |
| 951,000 | DIAGEO CAPITAL PLC 2.125% 29/04/2032 | 811,698 | 0.22 |
| 400,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/10/2036 | 6,777 | 0.00 |
| 30,380,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 4.25% 07/02/2028 | 1,803,038 | 0.50 |
| 5,200,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.75% 13/01/2032 | 61,267 | 0.02 |
| 180,000 | INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030 | 196,010 | 0.06 |
| 457,000 | INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.125% REGS 15/04/2026 | 457,000 | 0.13 |
| 200,000 | NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028 | 229,650 | 0.06 |
| 200,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC VAR 04/09/2031 | 198,698 | 0.06 |
| 200,000 | ROLLS ROYCE PLC 5.75% 144A 15/10/2027 | 205,486 | 0.06 |
| 200,000 | SEGRO PLC REIT 3.50% 24/09/2032 | 232,997 | 0.07 |
| 100,000 | SYNTHOMER PLC 7.375% REGS 02/05/2029 | 116,563 | 0.03 |
| 373,000 | TULLOW OIL PLC 10.25% REGS 15/05/2026 | 323,462 | 0.09 |
| 200,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR | 238,989 | 0.07 |
| 500,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 04/06/2081 USD (ISIN US92857WBV19) | 492,135 | 0.14 |
| 500,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 04/06/2081 USD (ISIN US92857WBW91) | 457,430 | 0.13 |
| 200,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2084 | 256,644 | 0.07 |
| | *Sénégal* | *168,698* | *0.05* |
| 255,000 | SENEGAL 6.25% REGS 23/05/2033 | 168,698 | 0.05 |
| | *Serbie* | *1,779,667* | *0.50* |
| 375,000 | REPUBLIC OF SERBIA 1.65% REGS 03/03/2033 | 361,311 | 0.10 |
| 13,940,000 | REPUBLIC OF SERBIA 5.25% 27/07/2035 | 140,044 | 0.04 |
| 130,860,000 | SERBIA 4.50% 20/08/2032 | 1,278,312 | 0.36 |
| | *Slovénie* | *1,742,150* | *0.49* |
| 1,450,000 | SLOVENIA 5.125% 30/03/2026 | 1,742,150 | 0.49 |
| | *Sri Lanka* | *67,799* | *0.02* |
| 99,438 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/06/2035 | 67,799 | 0.02 |
| | *Suède* | *1,520,838* | *0.43* |
| 150,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 172,160 | 0.05 |
| 150,000 | CASTELLUM AB VAR PERPETUAL | 172,415 | 0.05 |
| 200,000 | CASTELLUM AB 4.125% 10/12/2030 | 238,472 | 0.06 |
| 150,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739) | 167,457 | 0.05 |
| 160,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.875% 05/11/2029 | 189,001 | 0.05 |
| 200,000 | VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027 | 233,502 | 0.07 |
| 150,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 182,996 | 0.05 |
| 140,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 164,835 | 0.05 |
| | *Thaïlande* | *1,721,725* | *0.48* |
| 53,501,000 | KINGDOM OF THAILAND 2.50% 17/11/2029 | 1,721,725 | 0.48 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *786,024* | *0.22* |
| 795,000 | TRINIDAD AND TOBAGO 4.50% REGS 04/08/2026 | 786,024 | 0.22 |
| | *Turquie* | *5,006,406* | *1.41* |
| 5,200,000 | REPUBLIC OF TURKEY 30.00% 12/09/2029 | 118,411 | 0.03 |
| 39,300,000 | REPUBLIC OF TURKEY 31.08% 08/11/2028 | 914,358 | 0.26 |
| 15,250,000 | REPUBLIC OF TURKEY 36.00% 12/08/2026 | 370,011 | 0.10 |
| 390,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 390,776 | 0.11 |
| 700,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.125% 13/07/2030 | 776,545 | 0.22 |
| 620,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 14/03/2029 | 684,220 | 0.19 |
| 740,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 19/01/2033 | 836,363 | 0.24 |
| 875,000 | TURKEY 7.625% 26/04/2029 | 915,722 | 0.26 |
| | *Ukraine* | *182,549* | *0.05* |
| 228,663 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 107,821 | 0.03 |
| 149,722 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 74,728 | 0.02 |
| | *Uruguay* | *528,095* | *0.15* |
| 445,000 | URUGUAY 7.875% 15/01/2033 | 528,095 | 0.15 |
| | *Vénézuela* | *444,734* | *0.13* |
| 2,000,000,000 | ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.77% 24/05/2028 | 444,734 | 0.13 |
| | *Zambie* | *357,158* | *0.10* |
| 525,000 | REPUBLIC OF ZAMBIA 0.50% REGS 31/12/2053 | 357,158 | 0.10 |
| | **Titres ETC** | **17,278,298** | **4.86** |
| | *Irlande* | *15,345,134* | *4.32* |
| 117,680 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 15,345,134 | 4.32 |
| | *Royaume-Uni* | *1,933,164* | *0.54* |
| 653 | UBS AG CERTIFICATE ETC | 707,689 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 11,845 | UBS AG LONDON BRANCH CERTIFICATE BCOMNGTR ETC | 120,819 | 0.03 |
| 10,409 | UBS ETC ON CMCI ALU USD | 734,875 | 0.21 |
| 2,727 | UBS ETC ON CMCI HEAT OIL USD ETC | 369,781 | 0.10 |
| | **Warrants, Droits** | **2,658,250** | **0.75** |
| | *Royaume-Uni* | *2,658,250* | *0.75* |
| 10,850 | UBS AG LONDON CERTIFICATE | 2,658,250 | 0.75 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **29,997,067** | **8.44** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **29,997,067** | **8.44** |
| | *France* | *127,682* | *0.04* |
| 0.1 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 127,682 | 0.04 |
| | *Irlande* | *2,092,933* | *0.59* |
| 459,965 | I SHARES IV PLC I SHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF | 2,092,933 | 0.59 |
| | *Luxembourg* | *27,776,452* | *7.81* |
| 1,280 | AMUNDI FUNDS ASIA M A T I I2 USD C SICAV | 1,422,400 | 0.40 |
| 7,241 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY SELECT - Z USD QD (D) | 9,242,165 | 2.60 |
| 10,908 | AMUNDI FUNDS REAL ASSETS TARGET INCOME Z USD QTI D | 10,236,276 | 2.87 |
| 946 | AMUNDI FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORPORATE BOND Z USD (C) | 1,069,988 | 0.30 |
| 3,353 | AMUNDI S.F. EUR COMMODITIES I EUR (C) | 3,401,627 | 0.96 |
| 433 | AMUNDI S.F. SBI FM INDIA BOND H USD (C) | 518,092 | 0.15 |
| 24,873 | AMUNDI MSCI KOREA UCITS ETF ACC | 1,885,904 | 0.53 |
| ***Instruments dérivés*** | | **1,000,824** | **0.28** |
| | **Options** | **1,000,824** | **0.28** |
| | *Allemagne* | *242,776* | *0.07* |
| 135 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,400 - 15.08.25 PUT | 242,776 | 0.07 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *621,958* | *0.17* |
| 19 | NASDAQ 100 E-MINI - 21,500 - 19.09.25 PUT | 148,580 | 0.04 |
| 36 | S&P 500 INDEX - 5,400 - 18.07.25 PUT | 7,470 | 0.00 |
| 34 | S&P 500 INDEX - 6,000 - 19.09.25 PUT | 329,970 | 0.09 |
| 100 | T BOND - 112.00 - 25.07.25 PUT | 29,688 | 0.01 |
| 100 | T BOND - 113.00 - 22.08.25 PUT | 106,250 | 0.03 |
| | *Luxembourg* | *136,090* | *0.04* |
| 9,953,176 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 03.09.25 PUT | 136,090 | 0.04 |
| **Positions courtes** | | **-1,930,706** | **-0.54** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-1,930,706** | **-0.54** |
| | **Options** | **-1,930,706** | **-0.54** |
| | *Allemagne* | *-89,377* | *-0.03* |
| -135 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,050 - 15.08.25 PUT | -65,131 | -0.02 |
| -135 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,600 - 15.08.25 CALL | -24,246 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-1,838,033* | *-0.51* |
| -60 | ABBVIE INC - 170.00 - 18.07.25 PUT | -2,190 | 0.00 |
| -72 | AIRBNB INC - 125.00 - 15.08.25 PUT | -30,240 | -0.01 |
| -54 | ALPHABET INC - 165.00 - 15.08.25 PUT | -21,330 | -0.01 |
| -79 | AMPHENOL CORPORATION-A - 90.00 - 15.08.25 PUT | -11,257 | 0.00 |
| -112 | ARISTA NETWORKS INC - 85.00 - 18.07.25 PUT | -2,520 | 0.00 |
| -346 | AT&T INC - 26.00 - 18.07.25 PUT | -1,903 | 0.00 |
| -250 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A - 36.00 - 18.07.25 PUT | -5,625 | 0.00 |
| -32 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - 270.00 - 18.07.25 PUT | -6,400 | 0.00 |
| -185 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A - 50.00 - 18.07.25 PUT | -2,128 | 0.00 |
| -49 | CINTAS CORP - 210.00 - 18.07.25 PUT | -8,575 | 0.00 |
| -122 | COLGATE PALMOLIVE CO - 85.00 - 15.08.25 PUT | -12,200 | 0.00 |
| -22 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - 440.00 - 18.07.25 PUT | -2,156 | 0.00 |
| -137 | CVS HEALTH CORP - 62.50 - 15.08.25 PUT | -15,755 | 0.00 |
| -94 | DELL TECHNOLOGIES INC - 105.00 - 15.08.25 PUT | -10,199 | 0.00 |
| -40 | RALPH LAUREN - 240.00 - 15.08.25 PUT | -14,000 | 0.00 |
| -97 | DOLLAR TREE INC - 90.00 - 18.07.25 PUT | -3,056 | 0.00 |
| -165 | EDISON INTERNATIONAL - 52.50 - 18.07.25 PUT | -41,662 | -0.01 |
| -61 | ELECTRONIC ARTS INC - 140.00 - 15.08.25 PUT | -6,252 | 0.00 |
| -25 | ELEVANCE HEALTH INC - 340.00 - 18.07.25 PUT | -2,750 | 0.00 |
| -82 | FORTINET - 97.50 - 18.07.25 PUT | -3,280 | 0.00 |
| -72 | GENUINE PARTS CO - 115.00 - 15.08.25 PUT | -15,840 | 0.00 |
| -461 | INTEL CORP - 19.00 - 18.07.25 PUT | -3,458 | 0.00 |
| -32 | INTL BUSINESS MACHINES CORP - 275.00 - 15.08.25 PUT | -23,360 | -0.01 |
| -86 | IRON MOUNTAIN INC REIT - 100.00 - 15.08.25 PUT | -29,670 | -0.01 |
| -71 | J.B HUNT TRANSPORT SERVICES - 130.00 - 18.07.25 PUT | -21,300 | -0.01 |
| -14 | MASTERCARD INC SHS A - 555.00 - 15.08.25 PUT | -19,880 | -0.01 |
| -19 | NASDAQ 100 E-MINI - 19,500 - 19.09.25 PUT | -55,100 | -0.02 |
| -61 | NVIDIA CORP - 140.00 - 18.07.25 PUT | -4,026 | 0.00 |
| -40 | NXP SEMICONDUCTOR - 200.00 - 15.08.25 PUT | -19,600 | -0.01 |
| -36 | PAYCOM SOFTWARE INC - 240.00 - 18.07.25 PUT | -38,340 | -0.01 |
| -125 | PAYPAL HOLDINGS INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -13,125 | 0.00 |
| -11 | SERVICENOW INC - 880.00 - 15.08.25 PUT | -12,155 | 0.00 |
| -18 | S&P 500 INDEX - 5,650 - 18.07.25 CALL | -1,020,870 | -0.30 |
| -104 | STARBUCKS - 85.00 - 15.08.25 PUT | -22,152 | -0.01 |
| -143 | SYCHRONY FINANCIAL - 55.00 - 18.07.25 PUT | -22,165 | -0.01 |
| -18 | SYNOPSYS INC - 490.00 - 15.08.25 PUT | -14,940 | 0.00 |
| -50 | T BOND - 108.00 - 25.07.25 PUT | -3,125 | 0.00 |
| -50 | T BOND - 110.00 - 22.08.25 PUT | -21,875 | -0.01 |
| -50 | T BOND - 115.00 - 22.08.25 CALL | -114,062 | -0.03 |
| -100 | T BOND - 117.00 - 25.07.25 CALL | -75,000 | -0.02 |
| -47 | T-MOBILE US INC - 220.00 - 15.08.25 PUT | -14,687 | 0.00 |
| -139 | TRIMBLE INC - 65.00 - 18.07.25 PUT | -29,885 | -0.01 |
| -29 | VISA INC-A - 340.00 - 15.08.25 PUT | -17,255 | 0.00 |
| -166 | WILLIAMS COMPANIES INC - 55.00 - 15.08.25 PUT | -4,565 | 0.00 |
| -151 | XCEL ENERGY INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -18,120 | -0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Italie* | *-3,296* | *0.00* |
| -39 | AVAGO TECHNOLOGIE LTD - 240.00 - 18.07.25 PUT | -3,296 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **323,373,374** | **91.00** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **2,458,282,091** | **96.19** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **2,433,089,372** | **95.20** |
| | **Actions** | **1,059,702,854** | **41.47** |
| | *Allemagne* | *44,281,375* | *1.73* |
| 296,578 | HENSOLDT AG | 33,908,650 | 1.32 |
| 968,702 | THYSSENKRUPP AG | 10,372,725 | 0.41 |
| | *Belgique* | *23,092,475* | *0.90* |
| 337,782 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 23,092,475 | 0.90 |
| | *Canada* | *34,463,242* | *1.35* |
| 1,016,723 | BARRICK MINING CORPORATION | 21,168,173 | 0.83 |
| 276,000 | TOURMALINE OIL | 13,295,069 | 0.52 |
| | *Corée du Sud* | *123,629,331* | *4.84* |
| 673,887 | HANA FINANCIAL GROUP | 43,091,619 | 1.69 |
| 7,091 | HYUNDAI MOTOR | 1,069,219 | 0.04 |
| 566,270 | KB FINANCIAL GROUP | 46,531,820 | 1.82 |
| 15,844 | KIA CORPORATION | 1,137,584 | 0.04 |
| 570,513 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 25,279,104 | 0.99 |
| 48,084 | SK SQUARE CO LTD | 6,519,985 | 0.26 |
| | *Danemark* | *7,815,278* | *0.31* |
| 192,306 | DANSKE BANK A/S | 7,815,278 | 0.31 |
| | *Espagne* | *5,153,310* | *0.20* |
| 157,917 | DISTRIB.INTEGRAL LOGISTA HOLD. | 5,153,310 | 0.20 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *491,358,464* | *19.22* |
| 284,112 | ABERDEEN ASIA PACIFIC INCOME FUNDS INC | 4,523,063 | 0.18 |
| 315,109 | AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP | 2,895,852 | 0.11 |
| 169,928 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 17,631,729 | 0.69 |
| 32,600 | AMERICAN INTL GRP | 2,790,234 | 0.11 |
| 126,060 | ANGEL OAK MORTGAGE REIT INC | 1,187,485 | 0.05 |
| 113,194 | AXCELIS TECHNOLOGIES INC | 7,888,490 | 0.31 |
| 1,256,317 | BANK OF AMERICA CORP | 59,448,920 | 2.33 |
| 98,023 | CARDINAL HEALTH INC | 16,467,864 | 0.64 |
| 548,666 | CISCO SYSTEMS INC | 38,066,447 | 1.49 |
| 89,415 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 4,001,321 | 0.16 |
| 48,339 | CROWN CASTLE INC | 4,965,865 | 0.19 |
| 784,976 | EVERSOURCE ENERGY | 49,940,173 | 1.95 |
| 66,971 | EXXON MOBIL CORP | 7,219,474 | 0.28 |
| 170,144 | FIRSTENERGY CORP | 6,849,997 | 0.27 |
| 42,963 | GAM & LEIR PRPR REIT | 2,005,513 | 0.08 |
| 237,471 | HF SINCLAIR CORPORATION | 9,755,309 | 0.38 |
| 1,017,803 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 17,058,378 | 0.67 |
| 130,385 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 38,434,890 | 1.50 |
| 78,063 | JOHNSON & JOHNSON | 11,924,123 | 0.47 |
| 461,540 | KEYCORP | 8,040,027 | 0.31 |
| 232,396 | LADDER CAPITAL A REITS | 2,498,257 | 0.10 |
| 109,837 | MANPOWER INC | 4,437,415 | 0.17 |
| 392,952 | NEWMONT CORPORTAION | 22,893,384 | 0.90 |
| 215,524 | PAYPAL HOLDINGS INC | 16,017,744 | 0.63 |
| 2,477,107 | PFIZER INC | 60,045,074 | 2.35 |
| 841,217 | REGIONS FINANCIAL CORP | 19,785,424 | 0.77 |
| 412,189 | RITHM CAPITAL CORP | 4,653,614 | 0.18 |
| 349,230 | STATE STREET CORP | 37,137,118 | 1.45 |
| 26,809 | T ROWE PRICE GROUP INC | 2,587,069 | 0.10 |
| 232,469 | TWO HARBORS INVESTMENT CORP | 2,503,691 | 0.10 |
| 4,055 | UNITEDHEALTH GROUP | 1,265,038 | 0.05 |
| 142,309 | US BANCORP | 6,439,482 | 0.25 |
| | *Finlande* | *5,763,004* | *0.23* |
| 389,333 | NORDEA BANK ABP | 5,763,004 | 0.23 |
| | *France* | *9,934,083* | *0.39* |
| 223,625 | EDENRED | 6,901,183 | 0.27 |
| 720,703 | WORLDLINE | 3,032,900 | 0.12 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,489,051* | *0.10* |
| 2,340,000 | SINO LAND -H- | 2,489,051 | 0.10 |
| | *Îles Caïmans* | *916,620* | *0.04* |
| 2,026,887 | HONMA GOLF LTD SHS UNITARY 144A/REGS | 916,620 | 0.04 |
| | *Îles Marshall* | *10,234,529* | *0.40* |
| 593,306 | STAR BULK CARRIERS CORP | 10,234,529 | 0.40 |
| | *Irlande* | *56,960,599* | *2.23* |
| 2,981,134 | BANK OF IRELAND GROUP PLC | 42,290,299 | 1.66 |
| 159,497 | CRH PLC | 14,670,300 | 0.57 |
| | *Italie* | *49,907,120* | *1.95* |
| 453,903 | BUZZI SPA | 25,074,229 | 0.98 |
| 2,646,343 | INTESA SANPAOLO SPA | 15,195,003 | 0.59 |
| 804,715 | NEXI SPA | 4,792,975 | 0.19 |
| 1,147,767 | WEBUILD SPA | 4,844,913 | 0.19 |
| | *Japon* | *36,144,808* | *1.41* |
| 148,500 | BRIDGESTONE CORP | 6,065,631 | 0.24 |
| 185,600 | FUJI ELECTRIC HOLDINGS | 8,549,846 | 0.33 |
| 207,500 | FUJIFILM HOLDINGS CORP | 4,513,587 | 0.18 |
| 508,400 | SUBARU CORP | 8,853,753 | 0.34 |
| 48,200 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 1,212,633 | 0.05 |
| 119,500 | TAISEI CORP | 6,949,358 | 0.27 |
| | *Norvège* | *2,295,537* | *0.09* |
| 83,382 | DNB BANK ASA | 2,295,537 | 0.09 |
| | *Pays-Bas* | *73,287,773* | *2.87* |
| 2,686,475 | ABN AMRO GROUP N.V. | 73,287,773 | 2.87 |
| 14,317 | X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *69,813,806* | *2.73* |
| 1,006,349 | PERSIMMON PLC | 17,872,617 | 0.70 |
| 64,346 | RIO TINTO PLC | 3,743,120 | 0.15 |
| 1,369,117 | SHELL PLC | 48,198,069 | 1.88 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 16,006 | MAGNIT PJSC | - | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 201,545 | MAGNIT SP GDR SPONSORED | - | 0.00 |
| 16,204 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | - | 0.00 |
| 426,925 | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN US67812M2070) | - | 0.00 |
| | *Singapour* | *12,162,449* | *0.48* |
| 1,034,292 | BW LPG LIMITED | 12,162,449 | 0.48 |
| | **Obligations** | **875,540,097** | **34.26** |
| | *Afrique du Sud* | *2,377,432* | *0.09* |
| 44,244,990 | SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032 | 2,377,432 | 0.09 |
| | *Bermudes* | *52,688,457* | *2.06* |
| 250,000 | 2001 CAT RE LTD VAR 08/01/2027 | 258,263 | 0.01 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 05/11/2027 | 251,125 | 0.01 |
| 250,000 | ACORN RE LTD VAR 07/11/2025 | 250,600 | 0.01 |
| 750,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2026 | 770,775 | 0.03 |
| 500,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AN03) | 510,925 | 0.02 |
| 250,000 | ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AP50) | 260,875 | 0.01 |
| 750,000 | AQUILA RE I LIMITED VAR 07/06/2031 | 764,437 | 0.03 |
| 500,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAB89) | 516,275 | 0.02 |
| 250,000 | AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAC62) | 258,250 | 0.01 |
| 500,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2027 | 507,850 | 0.02 |
| 250,000 | BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2031 | 254,150 | 0.01 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 08/01/2026 | 251,050 | 0.01 |
| 250,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAP60) | 246,225 | 0.01 |
| 1,000,000 | BONANZA RE LTD VAR 19/12/2027 USD (ISIN US09785EAQ44) | 998,600 | 0.04 |
| 950,000 | CAPE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 28/04/2026 | 966,957 | 0.04 |
| 800,000 | CITRUS RE LTD VAR 07/06/2026 | 820,400 | 0.03 |
| 250,000 | FIRST COAST RE LTD VAR 07/04/2026 | 251,800 | 0.01 |
| 500,000 | FLOODSMART RE LTD VAR 11/03/2026 | 487,800 | 0.02 |
| 1,000,000 | FLOODSMART RE LTD VAR 12/03/2027 | 1,028,500 | 0.04 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAE82) | 252,175 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAF57) | 252,463 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAG31) | 244,313 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2028 USD (ISIN US35087TAH14) | 245,700 | 0.01 |
| 250,000 | FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2030 | 250,988 | 0.01 |
| 750,000 | GALILEO RE LTD VAR 07/01/2032 | 777,900 | 0.03 |
| 250,000 | GALILEO RE LTD VAR 08/01/2030 | 252,375 | 0.01 |
| 500,000 | GATEWAY REAL ESTATE II LTD VAR 27/04/2026 | 505,225 | 0.02 |
| 250,000 | GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 24/02/2026 | 257,950 | 0.01 |
| 500,000 | HERBIE RE LTD VAR 08/01/2029 | 501,050 | 0.02 |
| 1,000,000 | HIGH POINT FRN 06/01/2027 | 1,017,700 | 0.04 |
| 1,000,000 | KENDALL RE LTD VAR 30/04/2027 | 1,040,350 | 0.04 |
| 500,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/01/2031 | 521,575 | 0.02 |
| 750,000 | KILIMANJARO II RE LTD VAR 30/06/2028 | 788,175 | 0.03 |
| 250,000 | KILIMANJARO III RE LTD VAR 20/04/2026 | 248,975 | 0.01 |
| 950,000 | LIGHTNING RE LIMITED VAR 31/03/2026 | 975,650 | 0.04 |
| 500,000 | LOCKE TAVERN RE LTD VAR 09/04/2026 | 504,800 | 0.02 |
| 300,000 | LONG POINT REAL ESTATE IV LTD VAR 01/06/2026 | 302,955 | 0.01 |
| 250,000 | MARLON LTD VAR 09/06/2031 | 256,200 | 0.01 |
| 500,000 | MAYFLOWER RE LTD VAR 08/07/2031 | 510,000 | 0.02 |
| 3,500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAF95) | 3,500,000 | 0.14 |
| 6,500,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025 USD (ISIN US59013MAG78) | 6,500,000 | 0.25 |
| 700,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2026 USD (ISIN US59013MAH51) | 716,030 | 0.03 |
| 800,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2026 USD (ISIN US59013MAJ18) | 829,520 | 0.03 |
| 250,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2031 | 256,888 | 0.01 |
| 250,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAK80) | 258,338 | 0.01 |
| 750,000 | MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAM47) | 755,587 | 0.03 |
| 500,000 | MONA LISA RE LTD VAR 08/01/2026 | 506,775 | 0.02 |
| 250,000 | MONA LISA RE LTD VAR 08/07/2025 | 250,000 | 0.01 |
| 250,000 | MONA LISA RE LTD VAR 25/06/2027 | 269,837 | 0.01 |
| 1,000,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2027 | 1,040,500 | 0.04 |
| 500,000 | MYSTIC RE IV LTD VAR 12/01/2032 | 501,350 | 0.02 |
| 3,800,000 | NCL CORP LTD 7.75% 144A 15/02/2029 | 4,043,314 | 0.16 |
| 250,000 | PALM RE LTD VAR 09/06/2031 | 256,500 | 0.01 |
| 500,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 06/06/2031 | 511,800 | 0.02 |
| 500,000 | PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 24/04/2026 | 512,625 | 0.02 |
| 1,500,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAA95) | 1,483,350 | 0.06 |
| 1,500,000 | SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2029 USD (ISIN US80001RAB78) | 1,505,400 | 0.06 |
| 750,000 | SANDERS RE III LTD VAR 05/06/2026 | 770,137 | 0.03 |
| 500,000 | SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2027 | 510,775 | 0.02 |
| 600,000 | SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2028 | 619,980 | 0.02 |
| 250,000 | SANDERS RE III LTD VAR 08/04/2030 | 257,613 | 0.01 |
| 1,000,000 | SANDERS RE III LTD VAR 09/04/2029 | 986,150 | 0.04 |
| 2,500,000 | SECTOR RE V LTD 0% 01/12/2029 USD (ISIN US81369AER95) | 2,634,500 | 0.10 |
| 500,000 | SOLOMON RE LTD VAR 08/06/2026 | 509,575 | 0.02 |
| 500,000 | SUTTER RE LTD VAR 19/06/2026 | 514,150 | 0.02 |
| 550,000 | TITANIA RE LTD VAR 27/02/2026 | 566,225 | 0.02 |
| 750,000 | TOPANGA RE LIMITED VAR 08/01/2026 | 725,662 | 0.03 |
| 250,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAH51) | 258,213 | 0.01 |
| 250,000 | TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAJ18) | 260,937 | 0.01 |
| 750,000 | URSA RE LTD VAR 06/12/2025 | 758,250 | 0.03 |
| 250,000 | VERAISON REAL ESTATE LIMITED VAR 09/03/2026 | 257,100 | 0.01 |
| | *Canada* | *108,171,687* | *4.23* |
| 91,000 | BOMBARDIER INC 7.875% 144A 15/04/2027 | 91,630 | 0.00 |
| 212,500 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 01/07/2025 | 3,289,139 | 0.13 |
| 75,700 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 16/03/2026 | 4,115,624 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 66,200 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 27/10/2025 | 2,647,225 | 0.10 |
| 50,600 | CANADIAN IMPERIAL BK 0% 01/07/2025 | 3,840,899 | 0.15 |
| 4,375,000 | GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029 | 4,273,805 | 0.17 |
| 261,000 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 01/08/2025 | 4,683,645 | 0.18 |
| 208,500 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 04/03/2026 | 4,106,408 | 0.16 |
| 10,200 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 05/08/2025 | 1,441,872 | 0.06 |
| 30,300 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 06/10/2025 | 2,241,291 | 0.09 |
| 98,500 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 07/08/2025 | 4,471,900 | 0.17 |
| 31,200 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 07/11/2025 | 4,705,272 | 0.18 |
| 398,300 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 12/03/2026 USD (ISIN USC798614387) | 3,381,567 | 0.13 |
| 83,400 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 12/03/2026 USD (ISIN USC798614460) | 6,054,840 | 0.24 |
| 22,700 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 19/08/2025 | 3,200,246 | 0.13 |
| 44,200 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616101) | 4,312,373 | 0.17 |
| 284,600 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616366) | 5,341,942 | 0.21 |
| 96,200 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616440) | 5,085,613 | 0.20 |
| 240,500 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/02/2026 | 4,514,185 | 0.18 |
| 100,200 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/09/2025 | 5,196,372 | 0.20 |
| 94,800 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/12/2025 | 4,323,828 | 0.17 |
| 95,400 | ROYAL BANK OF CANADA 0% 24/02/2026 | 8,029,818 | 0.31 |
| 52,600 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 05/12/2025 USD (ISIN XS2637950242) | 3,660,697 | 0.14 |
| 6,600 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 05/12/2025 USD (ISIN XS2637950598) | 2,738,010 | 0.11 |
| 94,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 11/07/2025 | 6,121,750 | 0.24 |
| 60,200 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 13/03/2026 | 6,301,736 | 0.25 |
| | *Espagne* | *1,434,960* | *0.06* |
| 1,600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | 1,434,960 | 0.06 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *382,768,845* | *14.99* |
| 6,194,337 | ADVANCED MICRO DEVICES INC 0% 24/02/2026 | 7,558,397 | 0.30 |
| 1,490,000 | AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032 | 1,372,648 | 0.05 |
| 390,000 | BRITISH AIRWAYS PASS THRU CERTIFICATES SERIES 2020 1B 8.375% 144A 15/11/2028 | 120,765 | 0.00 |
| 1,496,000 | BROADCOM INC 2.45% 144A 15/02/2031 | 1,338,696 | 0.05 |
| 2,300,000 | BROOKLYN UNION GAS CO 6.388% 144A 15/09/2033 | 2,447,775 | 0.10 |
| 125,900 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE NEWYORK BRANCH 0% 30/10/2025 | 4,736,081 | 0.19 |
| 1,800,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 02/11/2027 | 1,739,448 | 0.07 |
| 2,444,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 10/05/2033 | 2,467,560 | 0.10 |
| 5,000,000 | CHOICE HOTELS INTERNATIONAL INC 5.85% 01/08/2034 | 5,050,050 | 0.20 |
| 124,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 01/12/2025 | 4,188,100 | 0.16 |
| 30,500 | CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 03/10/2025 | 2,278,350 | 0.09 |
| 107,300 | CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 10/11/2025 | 4,139,098 | 0.16 |
| 5,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 27/01/2026 | 2,805,250 | 0.11 |
| 162,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 08/06/2026 | 6,251,580 | 0.24 |
| 39,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 10/04/2026 | 4,825,275 | 0.19 |
| 387,400 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 16/04/2026 | 6,791,122 | 0.27 |
| 26,000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 21/04/2026 | 4,256,330 | 0.17 |
| 261,500 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 23/09/2025 | 4,752,763 | 0.19 |
| 70,600 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 23/12/2025 | 3,532,824 | 0.14 |
| 18,400 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 31/12/2025 | 5,583,572 | 0.22 |
| 24,300 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 09/07/2025 | 1,141,979 | 0.04 |
| 147,700 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 09/10/2025 | 5,596,353 | 0.22 |
| 173,900 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 17/07/2025 USD (ISIN XS2660388526) | 3,760,588 | 0.15 |
| 483,900 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 17/07/2025 USD (ISIN XS2660393526) | 3,810,713 | 0.15 |
| 179,100 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 23/12/2025 | 3,255,143 | 0.13 |
| 675,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029 | 624,956 | 0.02 |
| 195,000 | CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.75% 144A 15/04/2028 | 184,878 | 0.01 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 24/06/2028 | 263,113 | 0.01 |
| 250,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 13.50% 28/04/2028 | 256,938 | 0.01 |
| 11,935,000 | INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 10.75% 15/02/2028 | 2,119,755 | 0.08 |
| 97,900 | JP MORGAN CHASE BANK NA 0% 13/04/2026 | 12,359,845 | 0.48 |
| 11,300 | JP MORGAN CHASE BANK 0% 16/04/2026 | 7,124,459 | 0.28 |
| 50,500 | JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MTGE SEC TRUST 2018 PHH 0% 03/03/2026 | 6,159,656 | 0.24 |
| 1,820,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 5.55% 15/10/2028 | 1,888,669 | 0.07 |
| 1,500,000 | MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 14/01/2028 | 1,512,945 | 0.06 |
| 2,560,000 | MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037 | 2,549,914 | 0.10 |
| 2,900,000 | ORACLE CORP 2.80% 01/04/2027 | 2,827,616 | 0.11 |
| 1,711,000 | PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027 | - | 0.00 |
| 7,000,000 | PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 6.875% 15/07/2029 | 7,377,090 | 0.29 |
| 92,600 | ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 06/08/2025 USD (ISIN USC798585090) | 4,747,139 | 0.19 |
| 242,000 | ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 06/08/2025 USD (ISIN USC798585173) | 4,738,360 | 0.19 |
| 36,900 | ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 17/07/2025 | 3,801,069 | 0.15 |
| 22,600 | ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 24/10/2025 | 1,308,540 | 0.05 |
| 2,175,000 | T MOBILE USA INC 5.75% 15/01/2034 | 2,279,335 | 0.09 |
| 21,500,000 | UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 31/03/2030 | 21,709,959 | 0.85 |
| 50,607,600 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 28/02/2030 | 51,123,559 | 2.00 |
| 60,600,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 31/07/2030 | 61,158,658 | 2.40 |
| 19,360,800 | UNITED STATES OF AMERICA 4.25% 15/03/2027 | 19,511,678 | 0.76 |
| 2,500,000 | US BANCORP VAR 22/07/2028 | 2,507,325 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 1,400,000 | US BANCORP VAR 27/01/2028 | 1,353,548 | 0.05 |
| 78,800 | WELLS FARGO BANK NA 0% 03/03/2026 | 5,970,676 | 0.23 |
| 96,000 | WELLS FARGO BANK NA 0% 08/05/2026 | 3,810,240 | 0.15 |
| 79,000 | WELLS FARGO BANK NA 0% 25/03/2026 | 4,668,900 | 0.18 |
| 14,400 | WELLS FARGO BANK NA 0% 25/06/2026 | 4,195,728 | 0.16 |
| 48,100 | WELLS FARGO BANK NA 0% 26/05/2026 | 5,026,450 | 0.20 |
| 143,000 | WELLS FARGO BANK NA 0% 31/12/2025 | 9,639,630 | 0.38 |
| 1,389,900 | WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 06/05/2026 | 4,975,842 | 0.19 |
| 450,000 | WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 16/07/2025 | 4,675,500 | 0.18 |
| 209,500 | WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 24/06/2026 | 26,516,415 | 1.04 |
| | *France* | *6,541,184* | *0.26* |
| 1,000,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2027 USD (ISIN US05583JAK88) | 967,210 | 0.04 |
| 1,500,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | 1,304,160 | 0.05 |
| 1,200,000 | BPCE SA 4.875% 144A 01/04/2026 | 1,200,792 | 0.05 |
| 2,500,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 09/06/2027 | 2,433,825 | 0.10 |
| 615,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 15/06/2033 | 635,197 | 0.02 |
| | *Hongrie* | *1,762,451* | *0.07* |
| 681,050,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 27/05/2032 | 1,762,451 | 0.07 |
| | *Îles Caïmans* | *94,678,448* | *3.70* |
| 1,895,000 | GLOBAL AIRCRAFTS LEASING CO LTD 8.75% 144A 01/09/2027 | 1,944,024 | 0.08 |
| 203,600 | MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN LTD 0% 04/03/2026 | 4,025,376 | 0.16 |
| 644,600 | MIZUHO MARKETS CAYMAN LP 0% 13/05/2026 | 11,474,201 | 0.44 |
| 28,800 | MIZUHO MARKETS CAYMAN LP 0% 25/07/2025 | 3,083,530 | 0.12 |
| 59,200 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 01/12/2025 USD (ISIN XS2939381484) | 2,790,244 | 0.11 |
| 146,200 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 01/12/2025 USD (ISIN XS2939384744) | 2,730,066 | 0.11 |
| 68,900 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 06/05/2026 | 7,436,824 | 0.29 |
| 242,300 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 07/10/2025 | 4,184,763 | 0.16 |
| 34,700 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 08/05/2026 | 4,507,010 | 0.18 |
| 86,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 11/03/2026 | 5,379,730 | 0.21 |
| 70,300 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 12/03/2026 USD (ISIN XS2939375916) | 4,215,012 | 0.16 |
| 148,400 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 12/03/2026 USD (ISIN XS2939381302) | 4,966,948 | 0.19 |
| 63,700 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 14/05/2026 | 4,551,428 | 0.18 |
| 27,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 15/08/2025 | 4,332,002 | 0.17 |
| 97,100 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 17/10/2025 | 3,339,366 | 0.13 |
| 88,800 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 23/02/2026 | 4,546,960 | 0.18 |
| 37,700 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 26/11/2025 | 3,666,400 | 0.14 |
| 27,500 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 26/12/2025 | 3,588,173 | 0.14 |
| 33,400 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/07/2025 USD (ISIN XS2841163566) | 3,172,499 | 0.12 |
| 24,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/07/2025 USD (ISIN XS2841163640) | 1,572,744 | 0.06 |
| 62,000 | MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/10/2025 | 3,492,522 | 0.14 |
| 750,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAB63) | 772,275 | 0.03 |
| 250,000 | RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAC47) | 258,475 | 0.01 |
| 500,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAD46) | 504,125 | 0.02 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REIN VAR 06/12/2028 USD (ISIN US76112AAE29) | 749,700 | 0.03 |
| 375,000 | RESIDENTIAL REINS 2022 LIMITED VAR 06/12/2029 | 387,563 | 0.02 |
| 750,000 | RESIDENTIAL REINSURANCE VAR 06/12/2028 | 731,850 | 0.03 |
| 250,000 | RESIDENTIAL REINSURANCE 2021 LTD VAR 06/12/2025 | 233,175 | 0.01 |
| 500,000 | VITALITY RE VIII LTED VAR 06/01/2026 | 501,500 | 0.02 |
| 1,250,000 | VITALITY RE XI LTD VAR 05/01/2027 | 1,281,438 | 0.05 |
| 250,000 | VITALITY RE XIV LIMITED VAR 05/01/2027 | 258,525 | 0.01 |
| | *Îles Marshall* | *850,220* | *0.03* |
| 836,000 | DANAOS CORP 8.50% 144A 01/03/2028 | 850,220 | 0.03 |
| | *Indonésie* | *3,900,941* | *0.15* |
| 61,960,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.875% 15/04/2029 | 3,900,941 | 0.15 |
| | *Irlande* | *2,069,600* | *0.08* |
| 750,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 05/06/2029 | 771,450 | 0.03 |
| 500,000 | ATLAS CAPITAL DAC VAR 10/06/2030 | 549,500 | 0.02 |
| 750,000 | QUEEN STREET 2023 RE DAC VAR 08/12/2025 | 748,650 | 0.03 |
| | *Japon* | *2,779,839* | *0.11* |
| 2,700,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.52% 13/01/2028 | 2,779,839 | 0.11 |
| | *Pays-Bas* | *140,565,333* | *5.50* |
| 1,600,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1693822634) | 1,874,592 | 0.07 |
| 1,500,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138) | 1,764,050 | 0.07 |
| 1,500,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 | 1,342,155 | 0.05 |
| 69,200 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 07/10/2025 | 3,242,712 | 0.13 |
| 45,500 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 09/10/2025 | 1,928,745 | 0.08 |
| 52,400 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 14/10/2025 USD (ISIN XS2863752353) | 1,786,840 | 0.07 |
| 394,900 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 14/10/2025 USD (ISIN XS2863753088) | 6,851,515 | 0.27 |
| 44,500 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 18/06/2026 | 4,873,640 | 0.19 |
| 54,000 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 30/03/2026 | 4,962,005 | 0.19 |
| 130,400 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 03/12/2025 | 9,219,083 | 0.36 |
| 69,300 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 23/03/2026 | 11,338,262 | 0.44 |
| 1,322,900 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 24/06/2026 | 4,766,409 | 0.19 |
| 60,800 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/03/2026 USD (ISIN XS2599093502) | 4,350,210 | 0.17 |
| 41,400 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/03/2026 USD (ISIN XS2599093767) | 4,656,738 | 0.18 |
| 68,100 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/06/2026 | 5,005,936 | 0.20 |
| 33,700 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 27/02/2026 | 3,340,954 | 0.13 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 14,500 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 27/10/2025 | 2,364,746 | 0.09 |
| 12,500 | MERRILL LYNCH BV 0% 07/04/2026 | 3,357,125 | 0.13 |
| 70,400 | MERRILL LYNCH BV 0% 10/04/2026 | 6,817,184 | 0.27 |
| 19,300 | MERRILL LYNCH BV 0% 11/07/2025 | 1,393,557 | 0.05 |
| 46,500 | MERRILL LYNCH BV 0% 12/11/2025 | 3,474,945 | 0.14 |
| 42,600 | MERRILL LYNCH BV 0% 19/05/2026 | 4,907,520 | 0.19 |
| 67,800 | MERRILL LYNCH BV 0% 19/12/2025 | 4,928,043 | 0.19 |
| 98,200 | MERRILL LYNCH BV 0% 21/11/2025 | 1,791,168 | 0.07 |
| 178,800 | MERRILL LYNCH BV 0% 24/06/2026 USD (ISIN XS2887845233) | 10,098,624 | 0.40 |
| 472,300 | MERRILL LYNCH BV 0% 24/06/2026 USD (ISIN XS2887845316) | 9,639,643 | 0.38 |
| 13,400 | MERRILL LYNCH BV 0% 26/08/2025 | 981,617 | 0.04 |
| 583,200 | MERRILL LYNCH BV 0% 29/06/2026 | 5,983,632 | 0.23 |
| 33,800 | MERRILL LYNCH BV 0% 29/08/2025 | 3,240,744 | 0.13 |
| 60,700 | MERRILL LYNCH BV 0% 31/12/2025 USD (ISIN XS2887846124) | 4,389,217 | 0.17 |
| 60,300 | MERRILL LYNCH BV 0% 31/12/2025 USD (ISIN XS2887846397) | 5,893,722 | 0.23 |
| | *Philippines* | *4,074,179* | *0.16* |
| 221,150,000 | REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.75% 15/09/2032 | 4,074,179 | 0.16 |
| | *Royaume-Uni* | *41,138,093* | *1.61* |
| 4,000,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EBN40) | 4,005,160 | 0.15 |
| 2,300,000 | BARCLAYS PLC VAR 02/11/2028 | 2,442,508 | 0.10 |
| 81,670,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 28.00% 27/09/2027 | 1,810,887 | 0.07 |
| 25,900 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841001) | 1,188,551 | 0.05 |
| 53,500 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841779) | 1,761,027 | 0.07 |
| 39,200 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 18/03/2026 | 3,740,268 | 0.15 |
| 37,000 | HSBC BANK PLC 0% 07/08/2025 | 1,999,480 | 0.08 |
| 52,100 | HSBC BANK PLC 0% 21/08/2025 | 3,192,948 | 0.12 |
| 58,300 | HSBC BANK PLC 0% 25/03/2026 | 4,539,529 | 0.17 |
| 47,300 | HSBC BANK PLC 0% 25/08/2025 | 1,686,482 | 0.07 |
| 22,700 | HSBC BANK PLC 0% 26/11/2025 | 1,799,770 | 0.07 |
| 1,546,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US539439AU36) | 1,553,560 | 0.06 |
| 4,000,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944YBB83) | 3,919,400 | 0.15 |
| 500,000 | LONDON BRDG 2 PCC LTD VAR 06/04/2028 | 500,250 | 0.02 |
| 2,196,000 | NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US780099CK11) | 2,204,345 | 0.09 |
| 2,797,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033 | 2,538,222 | 0.10 |
| 22,600 | THE TORONTO DOMINION BANK LONDON 0% 20/01/2026 | 2,255,706 | 0.09 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 18,557,000 | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 16/08/2023 | - | 0.00 |
| 19,168,000 | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 23/03/2033 | - | 0.00 |
| 18,298,000 | RUSSIA 0% 03/02/2027 | - | 0.00 |
| | *Singapour* | *761,513* | *0.03* |
| 750,000 | EASTON RE PTE LTD VAR 09/01/2027 | 761,513 | 0.03 |
| | *Suisse* | *22,083,287* | *0.86* |
| 2,274,000 | UBS GROUP INC VAR PERPETUAL | 2,259,242 | 0.09 |
| 10,476,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AG32) | 10,241,966 | 0.40 |
| 9,817,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AJ70) | 9,582,079 | 0.37 |
| | *Trinité-et-Tobago* | *513,317* | *0.02* |
| 519,000 | TRINIDAD ET TOBAGO 4.50% 04/08/2026 | 513,317 | 0.02 |
| | *Turquie* | *6,380,311* | *0.25* |
| 216,208,800 | REPUBLIC OF TURKEY 36.00% 12/08/2026 | 5,245,876 | 0.21 |
| 73,240,321 | TURKEY 12.40% 08/03/2028 | 1,134,435 | 0.04 |
| | **Obligations convertibles** | **9,065,638** | **0.35** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *9,065,638* | *0.35* |
| 1,363,000 | PENNYMAC CORP 5.50% 15/03/2026 CV | 1,357,875 | 0.05 |
| 7,722,900 | REDWOOD TRUST INC 7.75% 15/06/2027 CV | 7,707,763 | 0.30 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **488,780,783** | **19.12** |
| | *Bermudes* | *1,102,154* | *0.04* |
| 1,080,000 | HOME RE 2021 2 LTD VAR 25/01/2034 | 1,102,154 | 0.04 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *484,923,189* | *18.97* |
| 4,000,000 | CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST VAR 25/07/2043 | 4,271,272 | 0.17 |
| 1,190,000 | FANNIE MAE FRN 25/08/2028 USD (ISIN US30711XBM56) | 107,645 | 0.00 |
| 940,000 | FANNIE MAE VAR 25/10/2041 | 982,185 | 0.04 |
| 820,000 | FANNIE MAE VAR 25/12/2041 USD (ISIN US20754LAJ89) | 861,506 | 0.03 |
| 200,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3140QM4F80) | 127,799 | 0.01 |
| 11,952,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/02/2052 | 8,811,923 | 0.34 |
| 2,844,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140XNNP54) | 2,131,851 | 0.08 |
| 2,521,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/08/2050 | 1,864,757 | 0.07 |
| 13,804,656 | FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XMBP00) | 9,624,337 | 0.38 |
| 2,593,000 | FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XNNQ38) | 1,927,097 | 0.08 |
| 200,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/04/2051 | 100,588 | 0.00 |
| 4,700,000 | FANNIE MAE 3.00% 01/11/2051 | 3,014,434 | 0.12 |
| 4,393,202 | FANNIE MAE 4.50% 01/05/2053 | 3,721,416 | 0.15 |
| 5,804,629 | FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140XLC712) | 4,903,018 | 0.19 |
| 4,578,310 | FANNIE MAE 5.00% 01/08/2053 | 4,104,961 | 0.16 |
| 668,325 | FANNIE MAE 5.50% 01/01/2054 | 655,718 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 962,763 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140A8KQ48) | 939,908 | 0.04 |
| 1,240,803 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2054 USD (ISIN US3140YWTV58) | 1,196,673 | 0.05 |
| 2,261,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/02/2055 USD (ISIN US3140B3XF49) | 2,146,248 | 0.08 |
| 1,777,233 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2053 USD (ISIN US3140NBRJ21) | 1,400,547 | 0.05 |
| 1,958,940 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4W488) | 1,950,586 | 0.08 |
| 3,145,381 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4XA35) | 3,115,717 | 0.12 |
| 254,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US3140B4XF22) | 253,912 | 0.01 |
| 326,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140MW2K18) | 289,415 | 0.01 |
| 1,770,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2054 | 1,617,359 | 0.06 |
| 4,501,910 | FANNIE MAE 5.50% 01/04/2055 | 4,419,807 | 0.17 |
| 3,598,787 | FANNIE MAE 5.50% 01/06/2054 | 3,533,103 | 0.14 |
| 2,570,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WFNP88) | 2,546,434 | 0.10 |
| 3,272,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/08/2052 | 2,285,074 | 0.09 |
| 8,161,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XMA557) | 6,982,817 | 0.27 |
| 4,127,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XMX765) | 3,642,424 | 0.14 |
| 2,974,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140NP6D72) | 2,912,651 | 0.11 |
| 3,287,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140XMRF53) | 3,149,580 | 0.12 |
| 800,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/09/2054 | 769,817 | 0.03 |
| 10,800,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2053 | 10,106,897 | 0.40 |
| 2,800,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3140AR5D84) | 2,779,526 | 0.11 |
| 1,726,236 | FANNIE MAE 5.50% 01/11/2054 USD (ISIN US3140ARMA55) | 1,631,656 | 0.06 |
| 3,285,000 | FANNIE MAE 5.50% 01/11/2054 USD (ISIN US3140ATJJ67) | 3,262,906 | 0.13 |
| 3,803,810 | FANNIE MAE 5.50% 11/03/2054 | 3,783,831 | 0.15 |
| 1,855,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/01/2055 USD (ISIN US3140AXVW43) | 1,884,021 | 0.07 |
| 1,600,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AAQS92) | 1,522,724 | 0.06 |
| 4,300,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/06/2054 | 3,730,329 | 0.15 |
| 6,647,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/07/2054 | 6,032,290 | 0.24 |
| 4,400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/09/2053 | 3,352,722 | 0.13 |
| 4,177,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2053 | 3,041,360 | 0.12 |
| 6,038,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3140XRKM64) | 5,674,418 | 0.22 |
| 2,805,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3140XRKR51) | 2,709,650 | 0.11 |
| 22,400,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/11/2053 | 18,448,052 | 0.72 |
| 9,200,000 | FANNIE MAE 6.00% 01/12/2054 | 8,625,186 | 0.34 |
| 200,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/02/2053 USD (ISIN US3140NDR411) | 51,992 | 0.00 |
| 2,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/07/2053 USD (ISIN US3140NM6N28) | 1,426,066 | 0.06 |
| 2,500,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/07/2053 USD (ISIN US3140NM6Q58) | 1,598,773 | 0.06 |
| 3,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140A0A665) | 1,965,130 | 0.08 |
| 3,000,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140A0A749) | 2,389,569 | 0.09 |
| 2,500,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140A0BA60) | 1,521,979 | 0.06 |
| 4,300,000 | FANNIE MAE 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3140A32Z55) | 3,394,902 | 0.13 |
| 310,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/11/2041 | 325,540 | 0.01 |
| 13,362,000 | FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.50% 01/09/2053 | 11,545,466 | 0.45 |
| 2,050,000 | FREDDIE MAC FRN 25/02/2047 | 2,560,404 | 0.10 |
| 1,680,000 | FREDDIE MAC FRN 25/07/2049 | 1,924,512 | 0.08 |
| 4,640,000 | FREDDIE MAC FRN 25/10/2048 | 5,763,466 | 0.23 |
| 1,470,000 | FREDDIE MAC VAR 25/01/2034 | 1,739,949 | 0.07 |
| 1,050,000 | FREDDIE MAC VAR 25/01/2051 | 1,161,286 | 0.05 |
| 790,000 | FREDDIE MAC VAR 25/02/2042 | 863,555 | 0.03 |
| 680,000 | FREDDIE MAC VAR 25/02/2045 USD (ISIN US35564NHA46) | 680,232 | 0.03 |
| 1,270,000 | FREDDIE MAC VAR 25/08/2033 USD (ISIN US35564KCP21) | 1,465,725 | 0.06 |
| 830,000 | FREDDIE MAC VAR 25/10/2033 | 1,027,085 | 0.04 |
| 1,110,000 | FREDDIE MAC VAR 25/11/2041 | 1,188,421 | 0.05 |
| 880,000 | FREDDIE MAC VAR 25/11/2050 | 1,059,802 | 0.04 |
| 850,000 | FREDDIE MAC VAR 25/12/2050 | 972,284 | 0.04 |
| 1,700,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/02/2051 | 902,159 | 0.04 |
| 581,000 | FREDDIE MAC 2.50% 01/02/2052 | 367,365 | 0.01 |
| 5,496,464 | FREDDIE MAC 2.50% 01/07/2051 | 3,411,513 | 0.13 |
| 2,182,384 | FREDDIE MAC 2.50% 01/11/2051 | 1,389,832 | 0.05 |
| 700,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2050 USD (ISIN US3132DP6J25) | 503,331 | 0.02 |
| 300,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2050 USD (ISIN US3132DVLD54) | 138,893 | 0.01 |
| 800,000 | FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2052 | 585,219 | 0.02 |
| 3,327,000 | FREDDIE MAC 4.50% 01/10/2053 | 2,739,428 | 0.11 |
| 6,340,000 | FREDDIE MAC 4.75% 25/03/2058 | 6,110,377 | 0.24 |
| 3,086,617 | FREDDIE MAC 5.00% 01/05/2053 | 2,452,675 | 0.10 |
| 1,974,181 | FREDDIE MAC 5.50% 01/01/2055 USD (ISIN US31425XLQ06) | 1,928,183 | 0.08 |
| 14,692,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/01/2055 USD (ISIN US31425X4S58) | 14,115,875 | 0.55 |
| 7,300,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/01/2055 USD (ISIN US31425YPL55) | 7,165,263 | 0.28 |
| 1,730,952 | FREDDIE MAC 5.50% 01/02/2054 | 1,441,512 | 0.06 |
| 1,206,750 | FREDDIE MAC 5.50% 01/02/2055 USD (ISIN US31426BD374) | 1,197,374 | 0.05 |
| 2,110,493 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31426FY769) | 2,104,828 | 0.08 |
| 21,500,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/03/2055 USD (ISIN US31427MW726) | 21,564,430 | 0.84 |
| 3,365,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3132DP5B08) | 2,843,075 | 0.11 |
| 973,364 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C1DZ02) | 699,351 | 0.03 |
| 4,970,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WAHX99) | 4,187,011 | 0.16 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 2,588,541 | FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2054 USD (ISIN US3133WASU32) | 2,379,684 | 0.09 |
| 800,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCWQ30) | 728,981 | 0.03 |
| 1,048,130 | FREDDIE MAC 5.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WCW757) | 882,190 | 0.03 |
| 1,200,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/05/2054 USD (ISIN US3133WDQW54) | 1,087,488 | 0.04 |
| 7,900,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3132DTPL88) | 7,376,733 | 0.29 |
| 7,300,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3133C5EC12) | 5,981,714 | 0.23 |
| 5,742,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3133KRKK94) | 5,312,060 | 0.21 |
| 5,653,067 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WEDH08) | 5,623,666 | 0.22 |
| 5,710,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WESY75) | 5,507,828 | 0.22 |
| 1,700,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WFC216) | 1,522,303 | 0.06 |
| 4,314,739 | FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2055 | 4,324,952 | 0.17 |
| 2,210,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WFQA82) | 2,144,800 | 0.08 |
| 1,287,354 | FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGKN41) | 1,262,511 | 0.05 |
| 2,980,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/08/2052 | 1,887,970 | 0.07 |
| 5,278,639 | FREDDIE MAC 5.50% 01/09/2053 | 4,523,213 | 0.18 |
| 6,817,792 | FREDDIE MAC 5.50% 01/09/2054 USD (ISIN US3132DUJS78) | 6,628,920 | 0.26 |
| 2,000,253 | FREDDIE MAC 5.50% 01/09/2054 USD (ISIN US3133CTGZ67) | 1,880,088 | 0.07 |
| 8,900,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2053 | 7,890,336 | 0.31 |
| 14,953,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CVHX56) | 14,551,960 | 0.57 |
| 6,335,921 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CXKU37) | 6,294,696 | 0.25 |
| 900,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CYVB10) | 783,621 | 0.03 |
| 920,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2054 USD (ISIN US3133D0FV86) | 851,489 | 0.03 |
| 1,721,255 | FREDDIE MAC 5.50% 01/11/2054 | 1,726,847 | 0.07 |
| 1,800,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2053 | 1,597,475 | 0.06 |
| 2,929,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2054 USD (ISIN US31425USC08) | 2,908,783 | 0.11 |
| 1,202,000 | FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2054 USD (ISIN US31425VD341) | 1,198,293 | 0.05 |
| 6,281,338 | FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2054 USD (ISIN US31425WSE20) | 6,252,932 | 0.24 |
| 5,200,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/01/2055 USD (ISIN US31425YQX84) | 5,264,799 | 0.21 |
| 8,268,504 | FREDDIE MAC 6.00% 01/02/2055 USD (ISIN US31426CPB45) | 8,180,184 | 0.32 |
| 2,439,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/03/2055 USD (ISIN US31426GAL95) | 2,476,285 | 0.10 |
| 2,917,209 | FREDDIE MAC 6.00% 01/05/2055 | 2,968,222 | 0.12 |
| 4,130,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WGBY07) | 3,747,635 | 0.15 |
| 4,230,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WGBZ71) | 4,043,603 | 0.16 |
| 9,000,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US3132DUNR40) | 8,282,849 | 0.32 |
| 3,772,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US31427MLS88) | 3,825,629 | 0.15 |
| 5,767,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/08/2054 USD (ISIN US31427NSC47) | 5,698,997 | 0.22 |
| 3,261,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2053 | 2,887,667 | 0.11 |
| 4,750,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3132DUJJ79) | 4,552,966 | 0.18 |
| 8,646,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US3133CXZP86) | 8,390,969 | 0.33 |
| 5,785,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/10/2054 USD (ISIN US31425UGU34) | 5,703,359 | 0.22 |
| 4,555,000 | FREDDIE MAC 6.00% 01/12/2054 USD (ISIN US31425VYR85) | 4,592,792 | 0.18 |
| 1,300,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3133CEQD76) | 1,238,999 | 0.05 |
| 800,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3133CEQK10) | 591,798 | 0.02 |
| 4,500,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CE7G13) | 3,631,394 | 0.14 |
| 4,200,000 | FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CFU988) | 3,400,157 | 0.13 |
| 3,300,000 | FS RIALTO 2022 F16 ISSUER LLC VAR 01/02/2030 | 3,303,508 | 0.13 |
| 1,930,000 | GS MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST VAR 25/05/2055 | 1,752,802 | 0.07 |
| 2,040,811 | L STREET SECURITIES VAR 25/11/2025 | 357,372 | 0.01 |
| 130,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/01/2051 USD (ISIN US35563FAC59) | 142,358 | 0.01 |
| 1,382,000 | MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/11/2051 USD (ISIN US35563GAA76) | 869,510 | 0.03 |
| 2,000,000 | OCTANE RECEIVABLES TRUST 2022 1 7.33% 20/12/2029 | 2,039,394 | 0.08 |
| 4,930,000 | TPG RE FINANCE TRUST INC VAR 18/09/2042 | 4,935,704 | 0.19 |
| 570,000 | TRICON AMERN HOMES 2017-SFR2 TRUST 4.882% 17/07/2038 | 566,107 | 0.02 |
| 2,000,000 | UNITED AUTO CREDIT SECURITIZATION TRUST 10.00% 10/04/2029 | 944,618 | 0.04 |
| | *Îles Caïmans* | *2,755,440* | *0.11* |
| 500,000 | CHENANGO PARK CLO LTD FRN 15/04/2030 | 499,683 | 0.02 |
| 1,000,000 | SOUNDPOINT CLO LTD FRN 25/07/2030 | 1,005,744 | 0.04 |
| 1,250,000 | TRINITAS CLO I LTD VAR 20/07/2034 | 1,250,013 | 0.05 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | - | *0.00* |
| 3,029,129 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **24,979,978** | **0.98** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *24,979,978* | *0.98* |
| 25,000,000 | USA T-BILLS 0% 08/07/2025 | 24,979,978 | 0.98 |
| ***Instruments dérivés*** | | **212,741** | **0.01** |
| | **Options** | **212,741** | **0.01** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *212,741* | *0.01* |
| 4,538 | 10YR US TREASRY NOTE - 1,070.00 - 22.08.25 PUT | 212,741 | 0.01 |
| **Total portefeuille-titres** | | **2,458,282,091** | **96.19** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **263,528,692** | **97.26** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **237,100,624** | **87.50** |
| | **Actions** | **26,235,284** | **9.68** |
| | *Allemagne* | *4,157,357* | *1.53* |
| 813 | ADIDAS NOM | 160,933 | 0.06 |
| 1,139 | ALLIANZ SE-NOM | 391,930 | 0.14 |
| 1,668 | BAYERISCHE MOTORENWERKE | 125,867 | 0.05 |
| 1,040 | BEIERSDORF | 110,864 | 0.04 |
| 1,691 | CARL ZEISS MEDITEC | 96,387 | 0.04 |
| 5,228 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 210,009 | 0.08 |
| 1,286 | DEUTSCHE BOERSE AG | 356,093 | 0.13 |
| 3,603 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 141,274 | 0.05 |
| 5,345 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 165,535 | 0.06 |
| 3,437 | DWS GROUP GMBH CO KGAA | 172,537 | 0.06 |
| 8,320 | E.ON SE | 130,000 | 0.05 |
| 708 | FRAPORT | 45,277 | 0.02 |
| 10,167 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 367,181 | 0.14 |
| 2,025 | KION GROUP | 95,661 | 0.04 |
| 1,379 | LEG IMMOBILIEN SE | 103,908 | 0.04 |
| 1,379 | MERCK KGAA | 151,690 | 0.06 |
| 207 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 113,974 | 0.04 |
| 2,177 | PUMA AG | 50,463 | 0.02 |
| 1,698 | SAP SE | 438,339 | 0.15 |
| 2,410 | SIEMENS AG-NOM | 524,536 | 0.18 |
| 4,354 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 204,899 | 0.08 |
| | *Belgique* | *497,215* | *0.18* |
| 4,347 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 253,170 | 0.09 |
| 2,784 | KBC GROUPE | 244,045 | 0.09 |
| | *Canada* | *257,473* | *0.10* |
| 2,544 | AGNICO EAGLE MINES | 257,473 | 0.10 |
| | *Espagne* | *925,440* | *0.34* |
| 8,109 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 105,863 | 0.04 |
| 22,457 | BANCO SANTANDER SA | 157,805 | 0.06 |
| 2,863 | CELLNEX TELECOM S.A. | 94,336 | 0.03 |
| 14,053 | IBERDROLA SA | 228,923 | 0.08 |
| 5,281 | INDITEX | 233,316 | 0.09 |
| 5,796 | REDEIA CORPORACION SA | 105,197 | 0.04 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *11,853,797* | *4.38* |
| 2,388 | ABBOTT LABORATORIES | 276,689 | 0.10 |
| 1,682 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 203,327 | 0.08 |
| 781 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 187,664 | 0.07 |
| 1,157 | ALPHABET INC | 173,700 | 0.06 |
| 2,098 | ALPHABET INC SHS C | 317,046 | 0.12 |
| 3,326 | AMAZON.COM INC | 621,623 | 0.24 |
| 1,542 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 136,302 | 0.05 |
| 814 | AMERICAN TOWER REDIT | 153,265 | 0.06 |
| 2,599 | APPLE INC | 454,263 | 0.17 |
| 2,168 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A | 70,811 | 0.03 |
| 9,838 | BANK OF AMERICA CORP | 396,587 | 0.15 |
| 7,640 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 592,989 | 0.22 |
| 3,679 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 336,637 | 0.12 |
| 1,202 | BROADCOM INC | 282,260 | 0.10 |
| 604 | CDW CORP | 91,893 | 0.03 |
| 2,138 | CHARLES SCHWAB CORP | 166,181 | 0.06 |
| 8,648 | CISCO SYSTEMS INC | 511,137 | 0.19 |
| 2,320 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 88,444 | 0.03 |
| 1,867 | CMS ENERGY CORP | 110,189 | 0.04 |
| 3,893 | COCA-COLA CO | 234,638 | 0.09 |
| 1,067 | DANAHER CORP | 179,559 | 0.07 |
| 399 | DEERE & CO | 172,839 | 0.06 |
| 142 | ELI LILLY & CO | 94,299 | 0.03 |
| 1,489 | EXXON MOBIL CORP | 136,742 | 0.05 |
| 1,042 | GILEAD SCIENCES INC | 98,417 | 0.04 |
| 529 | HOME DEPOT INC | 165,228 | 0.06 |
| 10,119 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 144,477 | 0.05 |
| 949 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 148,326 | 0.05 |
| 1,138 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 285,777 | 0.11 |
| 1,990 | JOHNSON & JOHNSON | 258,953 | 0.10 |
| 1,384 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 193,195 | 0.07 |
| 450 | LULULEMON ATHLETICA | 91,077 | 0.03 |
| 470 | META PLATFORMS INC | 295,525 | 0.11 |
| 3,779 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 226,544 | 0.08 |
| 1,521 | MICROSOFT CORP | 644,513 | 0.25 |
| 848 | MIDDLEBY CORP | 104,027 | 0.04 |
| 80 | NETFLIX INC | 91,264 | 0.03 |
| 4,309 | NVIDIA CORP | 579,954 | 0.21 |
| 735 | ORACLE CORP | 136,894 | 0.05 |
| 2,472 | PAYPAL HOLDINGS INC | 156,510 | 0.06 |
| 649 | PROCTER AND GAMBLE CO | 88,085 | 0.03 |
| 1,166 | PROLOGIS REIT | 104,417 | 0.04 |
| 2,879 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 141,221 | 0.05 |
| 863 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 244,207 | 0.09 |
| 743 | SALESFORCE.COM | 172,602 | 0.06 |
| 2,292 | SYSCO CORP | 147,886 | 0.05 |
| 497 | TESLA INC | 134,495 | 0.05 |
| 1,357 | TJX COMPANIES INC | 142,758 | 0.05 |
| 1,253 | UNION PACIFIC CORP | 245,594 | 0.09 |
| 279 | UNITEDHEALTH GROUP | 74,149 | 0.03 |
| 175 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 66,371 | 0.02 |
| 1,726 | VERTIV HOLDING LLC | 188,811 | 0.07 |
| 776 | VISA INC-A | 234,714 | 0.09 |
| 2,449 | WALT DISNEY CO/THE | 258,722 | 0.10 |
| | *Finlande* | *241,321* | *0.09* |
| 2,960 | KONE B | 165,405 | 0.06 |
| 8,315 | SAMPO OYJ A | 75,916 | 0.03 |
| | *France* | *4,390,011* | *1.62* |
| 1,004 | ACCOR SA | 44,507 | 0.02 |
| 2,217 | AIR LIQUIDE | 388,285 | 0.14 |
| 4,057 | AXA SA | 169,055 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 612 | BIOMERIEUX SA | 71,849 | 0.03 |
| 1,861 | BNP PARIBAS | 142,032 | 0.05 |
| 6,557 | BUREAU VERITAS | 189,760 | 0.07 |
| 1,841 | CAPGEMINI SE | 267,037 | 0.10 |
| 4,243 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | 133,824 | 0.05 |
| 1,989 | DANONE SA | 137,957 | 0.05 |
| 6,288 | DASSAULT SYSTEMES SE | 193,230 | 0.07 |
| 322 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 74,994 | 0.03 |
| 397 | KERING | 73,270 | 0.03 |
| 2,257 | LEGRAND | 256,170 | 0.09 |
| 579 | LOREAL SA | 210,235 | 0.08 |
| 546 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 242,752 | 0.09 |
| 2,081 | PERNOD RICARD | 176,053 | 0.06 |
| 730 | PUBLICIS GROUPE | 69,846 | 0.03 |
| 692 | REMY COINTREAU | 29,977 | 0.01 |
| 270 | SAFRAN | 74,493 | 0.03 |
| 2,389 | SANOFI | 196,400 | 0.07 |
| 1,728 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 390,183 | 0.14 |
| 1,655 | SOCIETE GENERALE SA | 80,350 | 0.03 |
| 5,080 | TOTAL ENERGIES SE | 264,668 | 0.10 |
| 6,329 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 191,452 | 0.07 |
| 2,571 | VINCI SA | 321,632 | 0.12 |
| | *Irlande* | *57,408* | *0.02* |
| 2,390 | RYANAIR HOLDINGS PLC | 57,408 | 0.02 |
| | *Italie* | *778,885* | *0.29* |
| 6,780 | AMPLIFON | 135,125 | 0.05 |
| 12,091 | ENEL SPA | 97,405 | 0.04 |
| 5,558 | ENI SPA | 76,478 | 0.03 |
| 6,101 | FINECOBANK | 114,912 | 0.04 |
| 3,550 | MEDIOBANCA SPA | 70,059 | 0.03 |
| 1,384 | MONCLER SPA | 66,972 | 0.02 |
| 42,383 | SNAM RETE GAS | 217,934 | 0.08 |
| | *Luxembourg* | *141,148* | *0.05* |
| 5,253 | ARCELORMITTAL SA | 141,148 | 0.05 |
| | *Pays-Bas* | *2,738,101* | *1.01* |
| 1,420 | AERCAP HOLDINGS NV | 141,534 | 0.05 |
| 2,244 | AIRBUS BR BEARER SHS | 397,771 | 0.15 |
| 2,227 | AKZO NOBEL NV | 132,284 | 0.05 |
| 1,156 | ASML HOLDING N.V. | 783,306 | 0.30 |
| 2,912 | ASR NEDERLAND N.V | 164,179 | 0.06 |
| 21,186 | DAVIDE CAMPARI MILANO NV | 120,972 | 0.04 |
| 1,383 | EURONEXT | 200,673 | 0.07 |
| 174 | FERRARI NV | 72,401 | 0.03 |
| 16,586 | ING GROUP NV | 308,931 | 0.11 |
| 44,627 | KONINKLIJKE KPN NV | 184,577 | 0.07 |
| 3,510 | PROSUS N V | 166,620 | 0.06 |
| 2,360 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 64,853 | 0.02 |
| | *Suisse* | *197,128* | *0.07* |
| 2,184 | DSM FIRMENICH LTD | 197,128 | 0.07 |
| | **Obligations** | **194,658,895** | **71.84** |
| | *Allemagne* | *8,076,626* | *2.98* |
| 1,200,000 | ALLIANZ SE VAR PERPETUAL | 1,012,032 | 0.37 |
| 1,300,000 | ALLIANZ SE VAR 06/07/2047 | 1,306,123 | 0.48 |
| 500,000 | E ON SE 3.875% 12/01/2035 | 515,290 | 0.19 |
| 1,400,000 | MUNICH REINSURANCE COMPANY VAR 26/05/2041 | 1,234,366 | 0.46 |
| 1,600,000 | SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030 | 1,602,144 | 0.59 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.25% 07/01/2026 | 1,009,050 | 0.37 |
| 1,700,000 | VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032 | 1,397,621 | 0.52 |
| | *Australie* | *1,379,709* | *0.51* |
| 1,500,000 | AUSTRALIA 1.25% 21/05/2032 | 708,919 | 0.26 |
| 1,500,000 | AUSTRALIA 2.75% 21/05/2041 | 670,790 | 0.25 |
| | *Autriche* | *2,388,525* | *0.88* |
| 2,500,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/11/2032 | 2,388,525 | 0.88 |
| | *Brésil* | *1,902,856* | *0.70* |
| 1,200,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.25% REGS 18/04/2030 | 1,049,664 | 0.39 |
| 1,000,000 | BRAZIL 4.625% 13/01/2028 | 853,192 | 0.31 |
| | *Canada* | *1,022,570* | *0.38* |
| 1,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 3.25% 18/01/2028 | 1,022,570 | 0.38 |
| | *Colombie* | *1,337,575* | *0.49* |
| 1,600,000 | COLOMBIA 3.875% 25/04/2027 | 1,337,575 | 0.49 |
| | *Espagne* | *18,837,445* | *6.95* |
| 1,700,000 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 07/08/2029 | 1,772,777 | 0.65 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0.50% 04/02/2027 | 1,943,940 | 0.72 |
| 3,800,000 | BANCO SANTANDER SA 2.125% 08/02/2028 | 3,753,868 | 1.39 |
| 1,400,000 | CAIXABANK SA VAR 18/11/2026 | 1,389,388 | 0.51 |
| 1,000,000 | CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.50% 08/06/2028 | 966,010 | 0.36 |
| 1,400,000 | CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030 | 1,303,400 | 0.48 |
| 2,700,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.25% 30/04/2034 | 2,737,341 | 1.01 |
| 4,500,000 | KINGDOM OF SPAIN 3.90% 30/07/2039 | 4,661,505 | 1.72 |
| 300,000 | REDEIA CORPORACION SA VAR 30/12/2099 | 309,216 | 0.11 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *19,851,290* | *7.33* |
| 1,851,000 | AT AND T INC 2.55% 01/12/2033 | 1,320,528 | 0.49 |
| 1,400,000 | DUKE ENERGY CORP 3.10% 15/06/2028 | 1,409,702 | 0.52 |
| 1,000,000 | FEDEX CORP 0.45% REGS 04/05/2029 | 902,800 | 0.33 |
| 500,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25% 15/09/2025 | 500,685 | 0.18 |
| 1,400,000 | LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.75% REGS 04/05/2026 | 1,402,618 | 0.52 |
| 1,400,000 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.375% 12/09/2028 | 1,350,034 | 0.50 |
| 4,900,000 | UNITED STATES OF AMERICA 1.875% 15/02/2041 | 2,877,005 | 1.06 |
| 500,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 0.125% 15/04/2027 | 473,942 | 0.17 |
| 3,800,000 | USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2042 | 3,579,911 | 1.32 |
| 2,900,000 | USA T-BONDSI 2.125% 15/02/2040 | 3,628,540 | 1.35 |
| 2,500,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.875% 26/10/2029 | 2,405,525 | 0.89 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Finlande* | *1,250,400* | *0.46* |
| 1,200,000 | NESTE CORPORATION 4.25% 16/03/2033 | 1,250,400 | 0.46 |
| | *France* | *43,428,584* | *16.03* |
| 600,000 | AEROPORTS DE PARIS 2.125% 02/10/2026 | 598,386 | 0.22 |
| 1,200,000 | ALTAREA 1.875% 17/01/2028 | 1,157,712 | 0.43 |
| 2,300,000 | APRR STE DES AUTOROUTES PARIS RHINE RHONE 0.125% 18/01/2029 | 2,108,870 | 0.78 |
| 2,300,000 | AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 3.25% 19/01/2033 | 2,295,676 | 0.85 |
| 2,505,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1069439740) | 2,510,986 | 0.93 |
| 2,600,000 | BNP PARIBAS SA VAR 14/10/2027 | 2,536,560 | 0.94 |
| 2,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 30/05/2028 | 1,926,760 | 0.71 |
| 1,400,000 | BPCE SA 1.375% 23/03/2026 | 1,392,622 | 0.51 |
| 1,500,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 29/01/2048 | 1,475,355 | 0.54 |
| 1,100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 21/09/2029 | 1,023,341 | 0.38 |
| 383,000 | CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027 | 383,161 | 0.14 |
| 2,400,000 | CREDIT AGRICOLE SA 3.375% 28/07/2027 | 2,453,640 | 0.91 |
| 1,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 1,168,236 | 0.43 |
| 1,300,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 1.00% 13/10/2026 | 1,277,692 | 0.47 |
| 600,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 629,394 | 0.23 |
| 1,800,000 | ENGIE SA 2.00% 28/09/2037 | 1,467,270 | 0.54 |
| 3,800,000 | ENGIE SA 4.00% 11/01/2035 | 3,905,450 | 1.44 |
| 500,000 | ENGIE SA 4.50% 06/09/2042 | 513,990 | 0.19 |
| 1,000,000 | FRANCE OATI 0.10% 25/07/2036 | 1,094,963 | 0.40 |
| 1,100,000 | IMERYS 1.50% 15/01/2027 | 1,079,584 | 0.40 |
| 2,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 09/02/2028 | 1,952,440 | 0.72 |
| 700,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE 0.75% 20/04/2026 | 689,927 | 0.25 |
| 600,000 | PERNOD RICARD SA 1.50% 18/05/2026 | 596,292 | 0.22 |
| 300,000 | RALLYE SA 0% 01/03/2052 | 828 | 0.00 |
| 300,000 | RALLYE SA 0% 28/02/2032 | 1,374 | 0.00 |
| 410,000 | RCI BANQUE SA 0.50% 14/07/2025 | 409,742 | 0.15 |
| 2,850,000 | RCI BANQUE SA 4.625% 13/07/2026 | 2,897,851 | 1.07 |
| 700,000 | RCI BANQUE SA 4.875% 14/06/2028 | 738,269 | 0.27 |
| 2,300,000 | RENAULT SA 2.375% 25/05/2026 | 2,290,915 | 0.85 |
| 100,000 | SCOR SE VAR PERPETUAL | 101,555 | 0.04 |
| 400,000 | STE DES AUTOROUTES DU NORD ET DE L'EST DE LA FRANCE SANEF 1.875% 16/03/2026 | 398,176 | 0.15 |
| 1,400,000 | VALEO SA 1.00% 03/08/2028 | 1,297,198 | 0.48 |
| 300,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 1.59% 10/01/2028 | 294,231 | 0.11 |
| 500,000 | VINCI SA 0% 27/11/2028 | 460,195 | 0.17 |
| 300,000 | WENDEL SE 2.50% 09/02/2027 | 299,943 | 0.11 |
| | *Indonésie* | *1,655,460* | *0.61* |
| 500,000 | INDONESIA 1.00% 28/07/2029 | 462,660 | 0.17 |
| 1,400,000 | INDONESIA 4.10% 24/04/2028 | 1,192,800 | 0.44 |
| | *Irlande* | *5,202,111* | *1.92* |
| 1,000,000 | AIB GROUP PLC VAR 23/07/2029 | 1,052,300 | 0.39 |
| 1,900,000 | AIB GROUP PLC VAR 30/05/2031 | 1,896,694 | 0.70 |
| 900,000 | HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03/06/2027 | 885,717 | 0.33 |
| 1,500,000 | SMURFIT KAPPA TREASURY UNLIMITED COMPANY 0.50% 22/09/2029 | 1,367,400 | 0.50 |
| | *Italie* | *38,136,911* | *14.08* |
| 1,300,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 3.875% 29/01/2029 | 1,340,274 | 0.49 |
| 100,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 | 101,346 | 0.04 |
| 817,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 1.75% 26/06/2026 | 812,180 | 0.30 |
| 800,000 | A2A SPA 4.375% 03/02/2034 | 844,648 | 0.31 |
| 1,200,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2242931603) | 1,169,556 | 0.43 |
| 664,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968) | 700,367 | 0.26 |
| 2,500,000 | INTESA SANPAOLO SPA 1.75% 20/03/2028 | 2,449,550 | 0.90 |
| 191,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.928% 15/09/2026 | 193,768 | 0.07 |
| 2,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038 | 2,393,275 | 0.88 |
| 5,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.40% 01/05/2033 | 5,440,200 | 2.02 |
| 1,000,000 | ITALIAN REPUBLICI 1.80% 15/05/2036 | 1,032,933 | 0.38 |
| 4,200,000 | ITALY BTP 0.90% 01/04/2031 | 3,782,394 | 1.40 |
| 1,400,000 | ITALY BTP 0.95% 01/08/2030 | 1,288,420 | 0.48 |
| 2,000,000 | ITALY BTP 1.45% 01/03/2036 | 1,639,740 | 0.61 |
| 5,500,000 | ITALY BTP 1.65% 01/03/2032 | 5,078,975 | 1.87 |
| 2,000,000 | ITALY BTP 1.80% 01/03/2041 | 1,515,320 | 0.56 |
| 3,000,000 | ITALY BTP 3.10% 01/03/2040 | 2,763,810 | 1.02 |
| 1,500,000 | SNAM SPA 0.75% 20/06/2029 | 1,384,425 | 0.51 |
| 1,091,000 | TELECOM ITALIA SPA 3.00% 30/09/2025 | 1,092,690 | 0.40 |
| 3,500,000 | UNICREDIT SPA 0.85% 19/01/2031 | 3,113,040 | 1.15 |
| | *Japon* | *3,350,336* | *1.24* |
| 3,200,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.157% 20/05/2028 | 3,350,336 | 1.24 |
| | *Luxembourg* | *1,924,764* | *0.71* |
| 300,000 | BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13/08/2028 | 280,092 | 0.10 |
| 1,600,000 | BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13/09/2029 | 1,644,672 | 0.61 |
| | *Mexique* | *4,573,560* | *1.69* |
| 1,500,000 | MEXICO 1.35% 18/09/2027 | 1,455,210 | 0.54 |
| 1,400,000 | MEXICO 1.75% 17/04/2028 | 1,359,652 | 0.50 |
| 200,000 | MEXICO 7.75% 13/11/2042 | 749,148 | 0.28 |
| 1,200,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.00% 07/05/2036 | 1,009,550 | 0.37 |
| | *Pays-Bas* | *21,549,103* | *7.95* |
| 2,200,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1693822634) | 2,195,820 | 0.81 |
| 1,200,000 | ABN AMRO BANK NV 0.50% 23/09/2029 | 1,089,324 | 0.40 |
| 2,000,000 | ABN AMRO BANK NV 4.00% 16/01/2028 | 2,076,380 | 0.77 |
| 1,200,000 | AIRBUS SE 2.375% 07/04/2032 | 1,167,960 | 0.43 |
| 2,400,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1877860533) | 2,409,312 | 0.89 |
| 181,000 | CTP NV 0.875% 20/01/2026 | 179,277 | 0.07 |
| 1,100,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.50% 20/02/2043 | 1,117,721 | 0.41 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,400,000 | EXOR NV 0.875% 19/01/2031 | 1,241,058 | 0.46 |
| 5,000,000 | KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.50% 15/01/2030 | 5,050,900 | 1.86 |
| 3,000,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658) | 3,018,840 | 1.11 |
| 1,700,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.875% 22/09/2028 | 1,600,023 | 0.59 |
| 400,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 15/11/2025 | 402,488 | 0.15 |
| | *Pologne* | *1,126,367* | *0.42* |
| 1,100,000 | REPUBLIC OF POLAND 3.625% 11/01/2034 | 1,126,367 | 0.42 |
| | *Portugal* | *4,401,864* | *1.62* |
| 1,100,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPXOM0021) | 1,070,366 | 0.40 |
| 300,000 | EDP SA 3.875% 26/06/2028 | 310,740 | 0.11 |
| 2,000,000 | PORTUGAL 4.10% 15/02/2045 | 2,127,400 | 0.78 |
| 900,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 20/10/2034 | 893,358 | 0.33 |
| | *Royaume-Uni* | *10,057,072* | *3.71* |
| 3,500,000 | BARCLAYS PLC VAR 28/01/2028 | 3,412,920 | 1.27 |
| 900,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2193661324) | 901,314 | 0.33 |
| 600,000 | CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 1.875% 20/12/2026 | 597,060 | 0.22 |
| 1,600,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2028 | 1,660,352 | 0.61 |
| 900,000 | NATIONAL GRID PLC 3.875% 16/01/2029 | 929,493 | 0.34 |
| 400,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 3.25% 31/01/2033 | 436,869 | 0.16 |
| 2,000,000 | UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 3.75% 29/01/2038 | 2,119,064 | 0.78 |
| | *Suède* | *3,205,767* | *1.18* |
| 1,800,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09/08/2027 | 1,736,532 | 0.64 |
| 1,500,000 | TELIA COMPANY AB VAR 30/06/2083 | 1,469,235 | 0.54 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **11,985,215** | **4.42** |
| | *Allemagne* | *428,716* | *0.16* |
| 200,000 | RED AND BLACK AUTO GERMANY 5 A UG FRN 15/09/2032 | 160,527 | 0.07 |
| 500,000 | RED AND BLACK AUTO GERMANY 8 UG VAR 15/09/2030 | 121,221 | 0.04 |
| 200,000 | REVOCAR 2023 VAR 21/02/2037 | 146,968 | 0.05 |
| | *Espagne* | *725,357* | *0.27* |
| 300,000 | AUTONORIA SPAIN 2023 FONDO DE TITULIZACION VAR 30/09/2041 | 206,115 | 0.08 |
| 200,000 | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020 1 FONDO DE TITULIZACION VAR 20/03/2033 | 31,073 | 0.01 |
| 400,000 | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021 1 FONDE DE TITULIZACION VAR 22/06/2035 | 244,123 | 0.09 |
| 300,000 | SANTANDER CONSUMO 6 VAR 21/12/2037 | 244,046 | 0.09 |
| | *France* | *1,165,427* | *0.43* |
| 200,000 | FCT PONANT VAR 27/09/2038 | 200,088 | 0.07 |
| 5 | HARMONY FRENCH HOME LOAN 2021-1 FCT VAR 27/05/2061 | 500,474 | 0.19 |
| 400,000 | HARMONY FRENCH HOME LOANS 2022-1 FCT VAR 27/05/2062 | 402,379 | 0.15 |
| 400,000 | PIXEL 2021 FCT VAR 25/02/2038 | 62,486 | 0.02 |
| | *Irlande* | *2,467,813* | *0.91* |
| 500,000 | AURIUM CLO VIII DAC VAR 23/06/2034 | 498,608 | 0.18 |
| 900,000 | DILOSK RMBS NO 6 VAR 20/07/2061 | 697,359 | 0.26 |
| 300,000 | FORTUNA CONSUMER LOAN ABS VAR 18/04/2035 | 300,686 | 0.11 |
| 100,000 | FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2022 1 VAR 18/02/2034 | 78,268 | 0.03 |
| 300,000 | FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2025 1 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 18/04/2035 | 300,549 | 0.11 |
| 500,000 | PRIMROSE RESIDENTIAL 2021 1 DAC VAR 24/10/2061 | 291,276 | 0.11 |
| 300,000 | SCF RAHOITUSPALVELUT LIMITED VAR 25/06/2034 | 301,067 | 0.11 |
| | *Italie* | *3,145,676* | *1.15* |
| 400,000 | AUTO ABS ITALIAN STELLA LOANS SRL FRN 27/05/2039 | 392,982 | 0.15 |
| 500,000 | AUTO ABS ITALIAN STELLA LOANS 2023 1 SRL VAR 29/12/2036 EUR (ISIN IT0005597460) | 436,252 | 0.16 |
| 110,000 | AUTO ABS ITALIAN STELLA LOANS 2023 1 SRL VAR 29/12/2036 EUR (ISIN IT0005597478) | 96,376 | 0.04 |
| 450,000 | AUTOFLORENCE SRL VAR 21/12/2044 | 104,544 | 0.04 |
| 400,000 | AUTOFLORENCE 3 SRL FRN 25/12/2046 | 253,446 | 0.09 |
| 300,000 | BRIGNOLE CO 2019-1 SRL VAR 24/09/2040 | 250,021 | 0.09 |
| 600,000 | GOLDEN BAR SECURITISATION SRL VAR 22/09/2043 | 478,040 | 0.17 |
| 230,000 | KOROMO ITALY SRL FRN 26/02/2032 | 211,536 | 0.08 |
| 800,000 | MARZIO FINANCE SRL VAR 28/05/2049 | 641,780 | 0.23 |
| 200,000 | PELMO 1 C MTGE VAR 15/12/2036 | 26,007 | 0.01 |
| 140,000 | RED AND BLACK AUTO ITALY SRL FRN 28/07/2034 | 111,468 | 0.04 |
| 600,000 | RED AND BLACK AUTO ITALY SRL VAR 28/12/2031 | 143,224 | 0.05 |
| | *Luxembourg* | *1,624,761* | *0.60* |
| 400,000 | BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA VAR 25/09/2041 | 401,285 | 0.15 |
| 300,000 | BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM VAR 25/09/2041 | 301,919 | 0.11 |
| 700,000 | SC GERMANY SA CONSUMER VAR 14/01/2038 | 702,506 | 0.26 |
| 300,000 | SC GERMANY SA FRN 15/09/2037 | 219,051 | 0.08 |
| | *Pays-Bas* | *586,614* | *0.22* |
| 300,000 | DOMIVEST BV VAR 15/02/2055 | 256,557 | 0.10 |
| 140,000 | MILA BV VAR 16/09/2041 | 140,282 | 0.05 |
| 190,000 | MILA 2024 1 BV VAR 16/09/2041 | 189,775 | 0.07 |
| | *Portugal* | *76,760* | *0.03* |
| 300,000 | ARES LUSITANI STC SA VAR 25/01/2035 | 76,760 | 0.03 |
| | *Royaume-Uni* | *1,764,091* | *0.65* |
| 1,000,000 | FINSBURY SQUARE VAR 16/12/2071 GBP (ISIN XS2400369679) | 198,609 | 0.07 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 220,000 | FINSBURY SQUARE VAR 16/12/2071 GBP (ISIN XS2400370339) | 257,965 | 0.10 |
| 110,000 | FINSBURY SQUARE VAR 16/12/2071 GBP (ISIN XS2400370685) | 128,645 | 0.05 |
| 300,000 | MORTIMER 2024 MIX PLC VAR 22/09/2067 | 351,397 | 0.13 |
| 900,000 | TWIN BRIDGES VAR 01/12/2055 | 827,475 | 0.30 |
| | **Titres ETC** | **4,221,230** | **1.56** |
| | *Irlande* | *4,221,230* | *1.56* |
| 38,000 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 4,221,230 | 1.56 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Canada* | *-* | *0.00* |
| 3,100 | CLEVER LEAVES HOLDING WARRANT 18/12/2025 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **26,301,387** | **9.71** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **26,301,387** | **9.71** |
| | *France* | *5,697,072* | *2.10* |
| 1 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 108,372 | 0.04 |
| 15,000 | AMUNDI MSCI EUROPE EX EMU ESG SELECTION UCITS ETF FCP | 5,588,700 | 2.06 |
| | *Irlande* | *1,800,507* | *0.66* |
| 40,000 | ISHARES V PLC GOLD PRODUCERS ETF | 804,191 | 0.30 |
| 175,000 | ISHARES V PLC ISHARES SP US BANKS UCITS ETF | 996,316 | 0.36 |
| | *Jersey* | *634,766* | *0.23* |
| 80,000 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 634,766 | 0.23 |
| | *Luxembourg* | *18,169,042* | *6.72* |
| 7 | AMUNDI PLANET EMERGING GREEN ONE SICAV | 60,668 | 0.02 |
| 5,400 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND J2 EUR C | 6,522,714 | 2.41 |
| 8,300 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND J2 USD C | 7,438,499 | 2.76 |
| 25,000 | AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR (C) | 2,764,125 | 1.02 |
| 1,100 | AMUNDI S.F. EUR COMMODITIES I EUR (C) | 636,636 | 0.23 |
| 30,000 | XTRACKERS SICAV FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF | 746,400 | 0.28 |
| ***Instruments dérivés*** | | **126,681** | **0.05** |
| | **Options** | **126,681** | **0.05** |
| | *Allemagne* | *63,470* | *0.03* |
| 55 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,150 - 17.10.25 PUT | 63,470 | 0.03 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *63,211* | *0.02* |
| 20 | S&P 500 INDEX - 5,500 - 19.09.25 PUT | 63,211 | 0.02 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions courtes** | | **-63,032** | **-0.02** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-63,032** | **-0.02** |
| | **Options** | **-63,032** | **-0.02** |
| | *Allemagne* | *-26,400* | *-0.01* |
| -55 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,750 - 17.10.25 PUT | -26,400 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-36,632* | *-0.01* |
| -20 | S&P 500 INDEX - 5,200 - 19.09.25 PUT | -36,632 | -0.01 |
| **Total portefeuille-titres** | | **263,465,660** | **97.24** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **794,010,064** | **98.01** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **793,963,925** | **98.00** |
| | **Actions** | **241,503,713** | **29.81** |
| | *Allemagne* | *10,397,425* | *1.28* |
| 7,809 | ADIDAS NOM | 1,545,792 | 0.19 |
| 57,677 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 1,786,257 | 0.22 |
| 33,763 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 1,219,351 | 0.15 |
| 3,577 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 1,969,496 | 0.24 |
| 6,749 | SAP SE | 1,742,254 | 0.22 |
| 9,806 | SIEMENS AG-NOM | 2,134,275 | 0.26 |
| | *Australie* | *7,841,847* | *0.97* |
| 87,370 | ANZ BANKING GROUP | 1,422,387 | 0.18 |
| 213,174 | BRAMBLES LIMITED | 2,787,335 | 0.34 |
| 9,616 | CSL LTD | 1,285,677 | 0.16 |
| 1,175,026 | MIRVAC GROUP REIT | 1,443,239 | 0.18 |
| 52,002 | WOOLWORTHS GROUP LTD | 903,209 | 0.11 |
| | *Autriche* | *991,453* | *0.12* |
| 15,218 | VERBUND A | 991,453 | 0.12 |
| | *Canada* | *2,951,931* | *0.36* |
| 49,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM | 2,951,931 | 0.36 |
| | *Danemark* | *1,486,761* | *0.18* |
| 25,233 | NOVO NORDISK AS | 1,486,761 | 0.18 |
| | *Espagne* | *4,000,394* | *0.49* |
| 330,791 | BANCO SANTANDER SA | 2,324,468 | 0.29 |
| 31,674 | INDITEX | 1,399,357 | 0.17 |
| 28,118 | SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA | 276,569 | 0.03 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *150,345,764* | *18.57* |
| 20,252 | ABBVIE INC | 3,202,433 | 0.40 |
| 8,481 | ADOBE INC | 2,795,186 | 0.35 |
| 21,105 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 2,551,263 | 0.31 |
| 9,135 | AMERICAN EXPRESS CO | 2,482,329 | 0.31 |
| 29,746 | AMERICAN WATER WORKS | 3,525,123 | 0.44 |
| 6,394 | AUTODESK INC | 1,686,238 | 0.21 |
| 61,460 | BANK OF AMERICA CORP | 2,477,563 | 0.31 |
| 48,848 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 3,791,405 | 0.47 |
| 39,700 | BEST BUY CO INC | 2,270,359 | 0.28 |
| 80,383 | CISCO SYSTEMS INC | 4,751,010 | 0.59 |
| 40,000 | COLGATE PALMOLIVE CO | 3,097,500 | 0.38 |
| 21,499 | CROWN HOLDINGS | 1,886,073 | 0.23 |
| 14,126 | ECOLAB INC | 3,242,416 | 0.40 |
| 3,859 | ELEVANCE HEALTH INC | 1,278,695 | 0.16 |
| 3,660 | ELI LILLY & CO | 2,430,532 | 0.30 |
| 11,065 | FERGUSON ENTERPRISES INC | 2,056,442 | 0.25 |
| 10,945 | FIRST SOLAR INC | 1,543,498 | 0.19 |
| 37,766 | GILEAD SCIENCES INC | 3,566,994 | 0.44 |
| 94,264 | GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 1,691,990 | 0.21 |
| 154,338 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | 2,688,770 | 0.33 |
| 12,118 | HOME DEPOT INC | 3,784,933 | 0.47 |
| 8,350 | HUMANA | 1,739,071 | 0.21 |
| 176,259 | HUNTINGTON BANCSHARES INC | 2,516,591 | 0.31 |
| 9,062 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 1,416,369 | 0.17 |
| 13,599 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 3,415,013 | 0.42 |
| 3,105 | INTUIT | 2,083,393 | 0.26 |
| 13,663 | IQVIA HOLDINGS INC | 1,834,265 | 0.23 |
| 15,923 | JP MORGAN CHASE & CO | 3,932,561 | 0.49 |
| 26,235 | KELLANOVA | 1,777,458 | 0.22 |
| 12,155 | KIMBERLY-CLARK CORP | 1,334,943 | 0.16 |
| 19,864 | MCCORMICK NON VTG | 1,283,033 | 0.16 |
| 12,174 | MICRON TECHNOLOGY INC | 1,278,226 | 0.16 |
| 36,109 | MICROSOFT CORP | 15,300,915 | 1.88 |
| 11,412 | MKS INC | 965,964 | 0.12 |
| 100,435 | NVIDIA CORP | 13,517,677 | 1.67 |
| 28,514 | PROLOGIS REIT | 2,553,471 | 0.32 |
| 49,723 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 2,439,026 | 0.30 |
| 12,801 | SALESFORCE.COM | 2,973,723 | 0.37 |
| 9,446 | S&P GLOBAL INC | 4,243,116 | 0.52 |
| 25,879 | THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 2,797,009 | 0.35 |
| 64,060 | TRACTOR SUPPLY | 2,879,794 | 0.36 |
| 35,029 | UBER TECHNOLOGIES INC | 2,784,177 | 0.34 |
| 21,034 | VERALTO CORPORATION | 1,808,904 | 0.22 |
| 100,061 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 3,688,409 | 0.46 |
| 4,318 | VISA INC-A | 1,306,049 | 0.16 |
| 40,684 | WALT DISNEY CO/THE | 4,298,013 | 0.53 |
| 20,427 | WASTE MANAGEMENT INC | 3,981,860 | 0.49 |
| 71,864 | WEYERHAEUSER CO REIT | 1,572,762 | 0.19 |
| 34,693 | XYLEM | 3,823,220 | 0.47 |
| | *France* | *9,273,290* | *1.14* |
| 7,966 | AIR LIQUIDE | 1,395,165 | 0.17 |
| 28,776 | AXA SA | 1,199,096 | 0.15 |
| 25,019 | DANONE SA | 1,735,318 | 0.21 |
| 5,033 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 1,172,186 | 0.14 |
| 18,660 | PUBLICIS GROUPE | 1,785,389 | 0.22 |
| 8,796 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 1,986,136 | 0.25 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *2,306,510* | *0.28* |
| 174,000 | AIA GROUP LTD -H- | 1,329,354 | 0.16 |
| 21,500 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | 977,156 | 0.12 |
| | *Irlande* | *10,211,999* | *1.26* |
| 39,343 | CRH PLC | 3,076,788 | 0.38 |
| 9,301 | LINDE PLC | 3,717,547 | 0.46 |
| 46,023 | MEDTRONIC PLC | 3,417,664 | 0.42 |
| | *Italie* | *2,298,017* | *0.28* |
| 137,103 | PIRELLI C SPA | 802,601 | 0.10 |
| 24,907 | PRYSMIAN SPA | 1,495,416 | 0.18 |
| | *Japon* | *14,640,926* | *1.82* |
| 139,200 | ASTELLAS PHARMA INC | 1,162,896 | 0.14 |
| 275,100 | DAI-ICHI LIFE HLDGS SHS | 1,778,222 | 0.22 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 146,600 | DENSO CORP | 1,686,416 | 0.21 |
| 170,700 | KDDI CORP | 2,496,723 | 0.32 |
| 62,800 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | 2,110,411 | 0.26 |
| 76,300 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | 969,293 | 0.12 |
| 73,400 | ORIX CORP | 1,411,233 | 0.17 |
| 71,100 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 1,523,840 | 0.19 |
| 9,200 | TOKYO ELECTRON LTD | 1,501,892 | 0.19 |
| | *Jersey* | *2,662,024* | *0.33* |
| 45,805 | APTIV PLC | 2,662,024 | 0.33 |
| | *Pays-Bas* | *3,945,422* | *0.49* |
| 3,218 | ASML HOLDING N.V. | 2,180,516 | 0.27 |
| 426,718 | KONINKLIJKE KPN NV | 1,764,906 | 0.22 |
| | *Portugal* | *1,242,725* | *0.15* |
| 57,855 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 1,242,725 | 0.15 |
| | *Royaume-Uni* | *13,552,925* | *1.68* |
| 20,242 | ASTRAZENECA PLC | 2,391,420 | 0.30 |
| 792,394 | BT GROUP PLC | 1,792,276 | 0.22 |
| 259,997 | HSBC HOLDINGS PLC | 2,676,458 | 0.33 |
| 176,955 | INFORMA PLC | 1,664,608 | 0.21 |
| 134,294 | NATIONAL GRID PLC | 1,664,173 | 0.21 |
| 251,949 | RENTOKIL INITIAL | 1,035,620 | 0.13 |
| 96,236 | SMITH & NEPHEW | 1,250,416 | 0.15 |
| 32,709 | WHITBREAD | 1,077,954 | 0.13 |
| | *Suisse* | *1,482,721* | *0.18* |
| 2,452 | LONZA GROUP AG N | 1,482,721 | 0.18 |
| | *Taïwan* | *1,871,579* | *0.23* |
| 9,700 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,871,579 | 0.23 |
| | **Obligations** | **552,460,212** | **68.19** |
| | *Allemagne* | *66,585,057* | *8.22* |
| 2,500,000 | BAYERISCHE LANDESBANK 0.05% 30/04/2031 | 2,151,675 | 0.27 |
| 5,600,000 | DEUTSCHE BORSE AG 0% 22/02/2026 | 5,520,704 | 0.68 |
| 7,000,000 | GERMANY BUND 0% 15/08/2050 | 3,306,870 | 0.41 |
| 7,000,000 | GERMANY BUND 3.25% 04/07/2042 | 7,265,860 | 0.90 |
| 4,000,000 | GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034 | 4,712,080 | 0.58 |
| 7,900,000 | ING DIBA AG 0.01% 07/10/2028 | 7,330,252 | 0.90 |
| 10,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 0.375% 18/02/2027 | 9,678,900 | 1.20 |
| 7,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 0.375% 29/07/2026 | 6,861,890 | 0.85 |
| 5,200,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 0.375% 30/09/2027 | 4,946,552 | 0.61 |
| 2,400,000 | LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17/01/2026 | 2,373,384 | 0.29 |
| 2,650,000 | STATE OF BADEN-WUERTTEMBERG 0.01% 07/03/2031 | 2,292,277 | 0.28 |
| 4,500,000 | STATE OF HESSE 2.625% 25/08/2034 | 4,398,255 | 0.54 |
| 4,000,000 | STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0% 12/10/2035 | 2,929,760 | 0.36 |
| 3,100,000 | UNICREDIT BK AG GERMANY 0.01% 21/05/2029 | 2,816,598 | 0.35 |
| | *Autriche* | *53,953,862* | *6.66* |
| 13,000,000 | AUSTRIA 2.40% 23/05/2034 | 12,499,630 | 1.54 |
| 3,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG 0.25% 27/01/2031 | 2,584,950 | 0.32 |
| 7,100,000 | ERSTE GROUP BANK AG 3.125% 12/12/2033 | 7,190,809 | 0.89 |
| 9,000,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049 | 6,607,440 | 0.82 |
| 15,500,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 23/05/2029 | 15,879,750 | 1.96 |
| 9,300,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA 3.20% 15/07/2039 | 9,191,283 | 1.13 |
| | *Belgique* | *9,461,772* | *1.17* |
| 3,800,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 01/03/2027 | 3,748,662 | 0.46 |
| 6,500,000 | KBC GROUP SA/NV 0.75% 31/05/2031 | 5,713,110 | 0.71 |
| | *Canada* | *2,830,023* | *0.35* |
| 2,900,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 0.125% 04/09/2026 | 2,830,023 | 0.35 |
| | *Espagne* | *76,867,721* | *9.49* |
| 3,800,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 24/03/2027 | 3,740,226 | 0.46 |
| 3,600,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3.50% 26/03/2031 | 3,704,580 | 0.46 |
| 2,800,000 | BANCO SANTANDER SA 0.25% 10/07/2029 | 2,562,504 | 0.32 |
| 6,400,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 6,667,328 | 0.82 |
| 4,200,000 | CAIXABANK SA VAR 14/11/2030 | 4,600,092 | 0.57 |
| 2,600,000 | CAIXABANK SA VAR 18/11/2026 | 2,580,292 | 0.32 |
| 27,000,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.00% 30/07/2042 | 17,835,390 | 2.20 |
| 14,000,000 | SPAIN 4.20% 31/01/2037 | 15,132,460 | 1.87 |
| 11,000,000 | SPAINI 0.70% 30/11/2033 | 13,289,869 | 1.64 |
| 3,200,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21/08/2027 | 3,111,456 | 0.38 |
| 3,600,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.698% 24/01/2032 | 3,643,524 | 0.45 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *5,335,609* | *0.66* |
| 2,500,000 | MMS USA HOLDINGS INC 1.25% 13/06/2028 | 2,400,825 | 0.30 |
| 3,200,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029 | 2,934,784 | 0.36 |
| | *Finlande* | *3,939,160* | *0.49* |
| 4,000,000 | NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 | 3,939,160 | 0.49 |
| | *France* | *105,923,074* | *13.07* |
| 3,300,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 0.375% 25/05/2036 | 2,374,449 | 0.29 |
| 6,200,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 0.50% 31/10/2025 | 6,169,062 | 0.76 |
| 7,700,000 | ALSTOM SA 0.125% 27/07/2027 | 7,336,098 | 0.91 |
| 11,000,000 | CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.45% 19/01/2032 | 9,464,840 | 1.17 |
| 2,600,000 | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.01% 15/09/2025 | 2,588,690 | 0.32 |
| 5,500,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.01% 19/10/2035 | 3,936,130 | 0.49 |
| 6,000,000 | CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.125% 30/06/2031 | 5,099,700 | 0.63 |
| 1,600,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 1.00% 16/01/2029 | 1,521,008 | 0.19 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 4,200,000 | CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV 4.25% 01/12/2032 | 4,432,386 | 0.55 |
| 5,100,000 | DANONE SA 0% 01/12/2025 | 5,051,244 | 0.62 |
| 2,300,000 | DANONE SA 3.20% 12/09/2031 | 2,330,383 | 0.29 |
| 4,700,000 | LA POSTE 0.625% 21/10/2026 | 4,599,420 | 0.57 |
| 4,700,000 | LEGRAND SA 0.625% 24/06/2028 | 4,445,871 | 0.55 |
| 4,000,000 | ORANGE SA 0.125% 16/09/2029 | 3,598,840 | 0.44 |
| 2,100,000 | SFIL SA 0% 23/11/2028 | 1,933,239 | 0.24 |
| 15,500,000 | SFIL SA 0.25% 01/12/2031 | 13,064,640 | 1.60 |
| 3,900,000 | SOCIETE GENERALE SA 0.125% 18/02/2028 | 3,673,020 | 0.45 |
| 7,100,000 | SOCIETE GENERALE SA 0.875% 01/07/2026 | 7,005,002 | 0.86 |
| 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 02/12/2026 | 971,320 | 0.12 |
| 2,800,000 | SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 05/02/2031 | 2,398,956 | 0.30 |
| 2,300,000 | SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029 | 2,087,641 | 0.26 |
| 5,400,000 | SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.50% 02/02/2029 | 5,198,310 | 0.64 |
| 4,800,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 0.75% 25/10/2028 | 4,506,432 | 0.56 |
| 2,100,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 3.50% 11/09/2029 | 2,136,393 | 0.26 |
| | *Irlande* | *34,089,945* | *4.21* |
| 1,300,000 | ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.125% 03/09/2029 | 1,171,937 | 0.14 |
| 4,700,000 | CCEP FINANCE IRELAND DAC 0% 06/09/2025 | 4,681,811 | 0.58 |
| 12,300,000 | IRELAND 1.35% 18/03/2031 | 11,597,547 | 1.43 |
| 17,500,000 | IRISH REPUBLIC 3.00% 18/10/2043 | 16,638,650 | 2.06 |
| | *Italie* | *52,259,880* | *6.45* |
| 5,000,000 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.00% 11/02/2030 | 4,615,000 | 0.57 |
| 2,100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 16/10/2030 | 2,161,530 | 0.27 |
| 4,800,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.00% 19/05/2026 | 4,876,320 | 0.60 |
| 19,500,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/04/2035 | 20,628,270 | 2.54 |
| 10,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 4.00% 30/10/2031 | 10,661,600 | 1.32 |
| 4,500,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.00% 08/09/2027 | 4,365,810 | 0.54 |
| 5,000,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 1.00% 10/04/2026 | 4,951,350 | 0.61 |
| | *Luxembourg* | *2,095,352* | *0.26* |
| 2,800,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.20% 17/03/2036 | 2,095,352 | 0.26 |
| | *Pays-Bas* | *102,137,600* | *12.61* |
| 19,000,000 | BNG BANK NV 0.125% 19/04/2033 | 15,424,960 | 1.90 |
| 6,000,000 | BNG BANK NV 2.75% 28/08/2034 | 5,904,720 | 0.73 |
| 8,100,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.01% 02/07/2030 | 7,135,533 | 0.88 |
| 7,200,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 01/12/2031 | 6,110,424 | 0.75 |
| 2,200,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 22/10/2030 | 2,197,118 | 0.27 |
| 3,400,000 | DE VOLKSBANK NV 0.25% 22/06/2026 | 3,335,876 | 0.41 |
| 4,200,000 | DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 | 3,980,046 | 0.49 |
| 5,100,000 | DE VOLKSBANK NV 3.625% 21/10/2031 | 5,165,535 | 0.64 |
| 8,500,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 0.125% 08/12/2031 | 7,187,855 | 0.89 |
| 11,300,000 | LINDE FINANCE BV 0.25% 19/05/2027 | 10,871,278 | 1.34 |
| 5,000,000 | NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.125% 03/09/2035 | 3,702,200 | 0.46 |
| 2,000,000 | NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00% 03/09/2025 | 1,996,360 | 0.25 |
| 23,500,000 | NETHERLANDS 0.50% 15/01/2040 | 16,560,685 | 2.04 |
| 9,000,000 | NETHERLANDS 2.50% 15/01/2033 | 8,954,550 | 1.11 |
| 3,700,000 | POSTNL N.V. 0.625% 23/09/2026 | 3,610,460 | 0.45 |
| | *Norvège* | *9,024,255* | *1.11* |
| 9,300,000 | DNB BANK ASA VAR 18/01/2028 | 9,024,255 | 1.11 |
| | *Portugal* | *8,933,580* | *1.10* |
| 9,000,000 | REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 20/10/2034 | 8,933,580 | 1.10 |
| | *Royaume-Uni* | *15,996,862* | *1.97* |
| 3,500,000 | BT GROUP PLC 1.125% 12/09/2029 | 3,273,550 | 0.40 |
| 6,000,000 | DS SMITH PLC 4.50% 27/07/2030 | 6,344,100 | 0.78 |
| 2,100,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 2,150,862 | 0.27 |
| 4,200,000 | SEVERN TRENT WATER UTIL 3.875% 04/08/2035 | 4,228,350 | 0.52 |
| | *Suède* | *3,026,460* | *0.37* |
| 3,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27/08/2031 | 3,026,460 | 0.37 |
| ***Instruments dérivés*** | | **46,139** | **0.01** |
| | **Options** | **46,139** | **0.01** |
| | *Allemagne* | *36,300* | *0.01* |
| 150 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,150 - 18.07.25 PUT | 36,300 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *9,839* | *0.00* |
| 30 | S&P 500 INDEX - 5,650 - 18.07.25 PUT | 9,839 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **794,010,064** | **98.01** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **168,908,944** | **95.42** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **158,707,685** | **89.66** |
| | **Actions** | **80,008,455** | **45.20** |
| | *Allemagne* | *2,538,784* | *1.43* |
| 754 | ADIDAS NOM | 149,254 | 0.08 |
| 125 | ALLIANZ SE-NOM | 43,013 | 0.02 |
| 765 | BASF SE | 32,023 | 0.02 |
| 743 | BAYER AG | 18,973 | 0.01 |
| 392 | BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD | 27,558 | 0.02 |
| 537 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 21,571 | 0.01 |
| 863 | DEUTSCHE BANK AG-NOM | 21,722 | 0.01 |
| 75 | DEUTSCHE BOERSE AG | 20,768 | 0.01 |
| 497 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 19,487 | 0.01 |
| 8,847 | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | 273,992 | 0.15 |
| 9,713 | E.ON SE | 151,766 | 0.09 |
| 2,431 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 118,268 | 0.07 |
| 481 | FRESENIUS SE & CO KGAA | 20,529 | 0.01 |
| 2,313 | MERCEDES BENZ GROUP AG | 114,933 | 0.06 |
| 592 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | 325,955 | 0.18 |
| 1,970 | SAP SE | 508,555 | 0.30 |
| 285 | SIEMENS AG-NOM | 62,030 | 0.04 |
| 2,922 | SIEMENS ENERGY N | 286,531 | 0.16 |
| 3,050 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 143,533 | 0.08 |
| 5,962 | VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | 178,323 | 0.10 |
| | *Australie* | *1,084,105* | *0.61* |
| 1,252 | ANZ BANKING GROUP | 20,383 | 0.01 |
| 31,724 | BRAMBLES LIMITED | 414,803 | 0.24 |
| 594 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 61,269 | 0.03 |
| 204 | CSL LTD | 27,275 | 0.02 |
| 2,229 | FORTESCUE LTD | 19,015 | 0.01 |
| 1,041 | GOODMAN GRP REIT | 19,900 | 0.01 |
| 231 | MACQUARIE GROUP LIMITED | 29,499 | 0.02 |
| 1,431 | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 31,446 | 0.02 |
| 2,664 | NORTHEN STAR RESOURCES | 27,590 | 0.02 |
| 1,540 | QBE INSURANCE GROUP LTD | 20,110 | 0.01 |
| 322 | RIO TINTO LTD | 19,259 | 0.01 |
| 113,773 | TELSTRA CORPORATION LTD | 307,435 | 0.17 |
| 2,525 | TRANSURBAN GROUP | 19,708 | 0.01 |
| 14,169 | VICINITY CENTRES | 19,539 | 0.01 |
| 542 | WESFARMERS LTD | 25,645 | 0.01 |
| 1,123 | WESTPAC BANKING CORP | 21,229 | 0.01 |
| | *Autriche* | *138,138* | *0.08* |
| 1,553 | ANDRITZ AG | 97,995 | 0.06 |
| 284 | ERSTE GROUP BANK | 20,533 | 0.01 |
| 301 | VERBUND A | 19,610 | 0.01 |
| | *Belgique* | *20,500* | *0.01* |
| 352 | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | 20,500 | 0.01 |
| | *Bermudes* | *44,311* | *0.03* |
| 310 | ARCH CAP GRP | 24,045 | 0.02 |
| 70 | EVEREST GROUP LTD | 20,266 | 0.01 |
| | *Brésil* | *356,708* | *0.20* |
| 34,123 | BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR | 89,824 | 0.06 |
| 9,300 | BANCO DO BRASIL SA | 32,182 | 0.02 |
| 18,200 | B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO | 41,305 | 0.02 |
| 32,300 | ITAUSA SA | 55,205 | 0.03 |
| 13,000 | MULTIPL.EMPREEND. | 55,314 | 0.03 |
| 14,700 | NATURA CO HOLDING SA | 25,354 | 0.01 |
| 7,200 | RAIADROGASIL | 17,026 | 0.01 |
| 22,900 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 40,498 | 0.02 |
| | *Canada* | *1,176,461* | *0.66* |
| 3,532 | AG GROWTH INTERNATIONAL INC | 91,775 | 0.05 |
| 245 | AGNICO EAGLE MINES | 24,796 | 0.01 |
| 581 | BANK OF MONTREAL | 54,638 | 0.03 |
| 400 | BANK OF NOVA SCOTIA | 18,802 | 0.01 |
| 400 | BROOKFIELD CORP | 21,039 | 0.01 |
| 700 | BROOKFIELD RENEWABLE CORPORATION | 19,509 | 0.01 |
| 1,000 | CAMECO CORP | 63,218 | 0.04 |
| 4,900 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM | 295,192 | 0.17 |
| 200 | CELESTICA INC | 26,630 | 0.02 |
| 200 | CGI INC | 17,847 | 0.01 |
| 200 | DOLLARAMA INC | 23,956 | 0.01 |
| 800 | EMPIRE CO LTD -A- NON VOTING | 28,219 | 0.02 |
| 657 | GREAT WEST LIFECO | 21,206 | 0.01 |
| 1,100 | MANULIFE FINANCIAL CORP | 29,880 | 0.02 |
| 400 | NATIONAL BANK OF CANADA | 35,074 | 0.02 |
| 440 | NUTRIEN LTD | 21,786 | 0.01 |
| 900 | PAN AMERICAN SILVER CORP | 21,775 | 0.01 |
| 1,100 | QUEBECOR SUB VTG B | 28,452 | 0.02 |
| 400 | RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC | 22,545 | 0.01 |
| 200 | RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS INC | 18,093 | 0.01 |
| 309 | ROYAL BANK OF CANADA | 34,588 | 0.02 |
| 300 | SHOPIFY INC | 29,480 | 0.02 |
| 300 | STANTEC | 27,778 | 0.02 |
| 400 | SUN LIFE FINANCIAL | 22,580 | 0.01 |
| 999 | TECK RESOURCES B | 34,394 | 0.02 |
| 300 | TOROMONT INDUSTRIES LTD | 22,910 | 0.01 |
| 1,146 | TORONTO DOMINION BANK | 71,583 | 0.04 |
| 413 | WEST FRASER TIMBER CO LTD | 25,746 | 0.01 |
| 300 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 22,970 | 0.01 |
| | *Chili* | *26,845* | *0.02* |
| 429,402 | ENERSIS CHILE SA | 26,845 | 0.02 |
| | *Chine* | *92,768* | *0.05* |
| 4,500 | CHINA MERCHANTS BANK-H | 26,786 | 0.02 |
| 40,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 65,982 | 0.03 |
| | *Corée du Sud* | *1,290,693* | *0.73* |
| 5,812 | COWAY CO LTD | 355,128 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 657 | DB INSURANCE CO LTD | 51,134 | 0.03 |
| 4,018 | HANON SYSTEMS | 7,862 | 0.00 |
| 565 | HYUNDAI MOTOR CO.LTD | 56,670 | 0.03 |
| 2,012 | KT | 70,740 | 0.04 |
| 403 | NAVER CORP | 66,775 | 0.04 |
| 116 | NCSOFT | 15,120 | 0.01 |
| 10,889 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 411,029 | 0.24 |
| 720 | SAMSUNG SDI | 78,534 | 0.04 |
| 821 | SK HYNIX INC | 151,324 | 0.09 |
| 737 | SK TELECOM | 26,377 | 0.01 |
| | *Danemark* | *913,559* | *0.52* |
| 96 | DSV A/S | 19,584 | 0.01 |
| 5,697 | NOVO NORDISK AS | 335,675 | 0.20 |
| 2,543 | NOVONESIS A/S | 154,779 | 0.09 |
| 6,979 | ORSTED SH | 254,435 | 0.14 |
| 11,706 | VESTAS WIND SYSTEM A/S | 149,086 | 0.08 |
| | *Émirats arabes unis* | *131,407* | *0.07* |
| 7,491 | ABU DHABI ISLAMIC BANK | 37,356 | 0.02 |
| 45,458 | ALDAR PROPERTIES | 94,051 | 0.05 |
| | *Espagne* | *884,653* | *0.50* |
| 139 | ACCIONA SA | 21,239 | 0.01 |
| 360 | ACS | 21,222 | 0.01 |
| 464 | AMADEUS IT GROUP SA | 33,167 | 0.02 |
| 2,209 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 28,839 | 0.02 |
| 6,655 | BANCO SANTANDER SA | 46,765 | 0.03 |
| 2,641 | EDP RENOVAVEIS | 25,023 | 0.01 |
| 19,943 | IBERDROLA SA | 324,871 | 0.18 |
| 8,681 | INDITEX | 383,527 | 0.22 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *49,009,610* | *27.69* |
| 262 | 3 M | 33,980 | 0.02 |
| 2,302 | ABBOTT LABORATORIES | 266,725 | 0.15 |
| 787 | ABBVIE INC | 124,448 | 0.07 |
| 169 | ADOBE INC | 55,699 | 0.03 |
| 1,549 | ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN | 151,568 | 0.09 |
| 540 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 65,278 | 0.04 |
| 3,199 | AECOM | 307,568 | 0.17 |
| 49 | AFFILIATED MANAGERS | 8,214 | 0.00 |
| 328 | AFLAC INC | 29,468 | 0.02 |
| 201 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | 20,207 | 0.01 |
| 182 | AIRBNB INC | 20,519 | 0.01 |
| 120 | A.J.GALLAGHER | 32,725 | 0.02 |
| 339 | AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 23,034 | 0.01 |
| 328 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES REIT | 20,294 | 0.01 |
| 2,103 | ALLSTATE CORP | 360,655 | 0.20 |
| 8,188 | ALPHABET INC | 1,229,264 | 0.70 |
| 6,300 | ALPHABET INC SHS C | 952,044 | 0.55 |
| 224 | AMERICAN EXPRESS CO | 60,869 | 0.03 |
| 463 | AMERICAN INTL GRP | 33,759 | 0.02 |
| 112 | AMERICAN TOWER REDIT | 21,088 | 0.01 |
| 2,522 | AMERICAN WATER WORKS | 298,876 | 0.17 |
| 46 | AMERIPRISE FINANCIAL | 20,915 | 0.01 |
| 192 | AMETEK | 29,599 | 0.02 |
| 163 | AMGEN INC | 38,771 | 0.02 |
| 3,697 | AMPHENOL CORPORATION-A | 311,010 | 0.18 |
| 203 | ANALOG DEVICES INC | 41,162 | 0.02 |
| 175 | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 21,150 | 0.01 |
| 15,820 | APPLE INC | 2,765,080 | 1.57 |
| 216 | APPLIED MATERIALS INC | 33,687 | 0.02 |
| 69 | APPLOVIN CORP | 20,578 | 0.01 |
| 6,988 | ARAMARK HOLDINGS CORP | 249,255 | 0.14 |
| 431 | ARCHER-DANIELS MIDLAND CO | 19,379 | 0.01 |
| 258 | ARISTA NETWORKS INC | 22,487 | 0.01 |
| 406 | ATLASSIAN CORP | 70,243 | 0.04 |
| 2,890 | AT&T INC | 71,250 | 0.04 |
| 117 | AUTODESK INC | 30,855 | 0.02 |
| 206 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 54,121 | 0.03 |
| 6 | AUTOZONE INC | 18,975 | 0.01 |
| 137 | AVALONBAY COMMUNITIE REIT | 23,750 | 0.01 |
| 47 | AXON ENTERPRISE INC | 33,150 | 0.02 |
| 16,024 | BANK OF AMERICA CORP | 645,956 | 0.37 |
| 1,041 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 80,799 | 0.05 |
| 164 | BECTON DICKINSON & CO | 24,065 | 0.01 |
| 194 | BEST BUY CO INC | 11,094 | 0.01 |
| 62 | BLACKROCK INC | 55,419 | 0.03 |
| 15 | BOOKING HOLDINGS INC | 73,978 | 0.04 |
| 4,190 | BOSTON SCIENTIFIC CORP | 383,395 | 0.22 |
| 859 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 33,874 | 0.02 |
| 5,231 | BROADCOM INC | 1,228,373 | 0.70 |
| 147 | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 30,434 | 0.02 |
| 324 | BXP INC | 18,623 | 0.01 |
| 1,194 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | 313,440 | 0.18 |
| 4,117 | CALIFORNIA WATER SERVICE GRP | 159,510 | 0.09 |
| 260 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 47,125 | 0.03 |
| 1,448 | CARDINAL HEALTH INC | 207,236 | 0.12 |
| 174 | CATERPILLAR INC | 57,544 | 0.03 |
| 174 | CBRE GROUP | 20,770 | 0.01 |
| 381 | CENTENE | 17,618 | 0.01 |
| 62 | CHARTER COMMUNICATIONS INC | 21,592 | 0.01 |
| 621 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A | 29,705 | 0.02 |
| 208 | CINTAS CORP | 39,491 | 0.02 |
| 2,692 | CISCO SYSTEMS INC | 159,110 | 0.09 |
| 8,312 | CITIGROUP INC | 602,732 | 0.34 |
| 158 | CLOUDFLARE INC | 26,359 | 0.01 |
| 1,221 | COGNIZANT TECH SO-A | 81,164 | 0.05 |
| 113 | COINBASE GLOBAL INC | 33,740 | 0.02 |
| 3,476 | COLGATE PALMOLIVE CO | 269,173 | 0.15 |
| 2,195 | COMCAST CLASS A | 66,737 | 0.04 |
| 458 | CONSOLIDATED EDISON INC | 39,153 | 0.02 |
| 145 | CONSTELLATION ENERGY CORP | 39,869 | 0.02 |
| 160 | CONSTELLATION BRANDS INC-A | 22,174 | 0.01 |
| 645 | COPART | 26,963 | 0.02 |
| 871 | CORTEVA INC | 55,301 | 0.03 |
| 292 | COSTAR GROUP | 20,000 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 168 | COSTCO WHOLESALE | 141,679 | 0.08 |
| 610 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | 264,667 | 0.15 |
| 140 | CROWN CASTLE INC | 12,252 | 0.01 |
| 2,758 | CROWN HOLDINGS | 241,955 | 0.14 |
| 75 | CUMMINS INC | 20,925 | 0.01 |
| 420 | CVS HEALTH CORP | 24,681 | 0.01 |
| 270 | DANAHER CORP | 45,437 | 0.03 |
| 2,361 | DARLING INGREDIENTS | 76,310 | 0.04 |
| 142 | DEERE & CO | 61,512 | 0.03 |
| 200 | DELL TECHNOLOGIES INC | 20,889 | 0.01 |
| 205 | DIGITAL REALTY TRUST REIT | 30,445 | 0.02 |
| 120 | DOORDASH INC | 25,200 | 0.01 |
| 206 | DOVER CORP | 32,155 | 0.02 |
| 1,124 | DOW INC | 25,355 | 0.01 |
| 370 | DUPONT DE NEMOURS INC | 21,620 | 0.01 |
| 783 | EBAY INC | 49,667 | 0.03 |
| 2,999 | ECOLAB INC | 688,376 | 0.40 |
| 465 | EDISON INTERNATIONAL | 20,440 | 0.01 |
| 314 | EDWARDS LIFESCIENCES | 20,921 | 0.01 |
| 508 | ELEVANCE HEALTH INC | 168,328 | 0.10 |
| 1,290 | ELI LILLY & CO | 856,663 | 0.49 |
| 48 | EMCOR GROUP INC | 21,872 | 0.01 |
| 2,898 | EMERSON ELECTRIC CO | 329,165 | 0.19 |
| 1,317 | ENPHASE ENERGY | 44,485 | 0.03 |
| 118 | EQUIFAX INC | 26,073 | 0.01 |
| 391 | EQUINIX INC COMMON STOCK REIT | 264,965 | 0.15 |
| 5,421 | EQUITABLE HOLDINGS INC | 259,077 | 0.15 |
| 338 | EQUITY RESIDENTIAL REIT | 19,433 | 0.01 |
| 82 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | 19,797 | 0.01 |
| 125 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A | 8,604 | 0.00 |
| 702 | EVERSOURCE ENERGY | 38,047 | 0.02 |
| 12,118 | EXELON CORP | 448,237 | 0.25 |
| 143 | EXPEDIA GROUP | 20,549 | 0.01 |
| 13 | FAIR ISAAC | 20,210 | 0.01 |
| 561 | FASTENAL CO | 20,072 | 0.01 |
| 125 | FEDEX CORP | 24,206 | 0.01 |
| 1,566 | FERGUSON ENTERPRISES INC | 291,043 | 0.16 |
| 909 | FIRST SOLAR INC | 128,190 | 0.07 |
| 13,362 | FORD MOTOR CO | 123,506 | 0.07 |
| 3,245 | FORTINET | 292,253 | 0.17 |
| 397 | FORTIVE CORP - W/I | 24,215 | 0.01 |
| 2,754 | FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 120,779 | 0.07 |
| 463 | FOX CORP | 20,364 | 0.01 |
| 752 | FREEPORT MCMORAN INC | 27,771 | 0.02 |
| 154 | GARTNER | 53,031 | 0.03 |
| 440 | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC | 27,764 | 0.02 |
| 1,322 | GE VERNOVA INC | 595,933 | 0.34 |
| 792 | GEN DIGITAL INC | 19,836 | 0.01 |
| 531 | GENERAL ELECTRIC CO | 116,432 | 0.07 |
| 484 | GENERAL MOTORS | 20,290 | 0.01 |
| 435 | GENUINE PARTS CO | 44,955 | 0.03 |
| 401 | GILEAD SCIENCES INC | 37,874 | 0.02 |
| 240 | GODADDY INC | 36,814 | 0.02 |
| 1,177 | GOLDMAN SACHS GROUP | 709,649 | 0.41 |
| 10,337 | GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 185,544 | 0.10 |
| 62 | HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS | 20,234 | 0.01 |
| 1,380 | HOME DEPOT INC | 431,029 | 0.24 |
| 311 | HOWMET AEROSPACE INC | 49,313 | 0.03 |
| 50 | HUMANA | 10,414 | 0.01 |
| 156 | ILLINOIS TOOL WORKS INC | 32,859 | 0.02 |
| 292 | INGERSOLL RAND INC | 20,691 | 0.01 |
| 1,083 | INTEL CORP | 20,666 | 0.01 |
| 2,146 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | 335,415 | 0.19 |
| 2,004 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 503,249 | 0.28 |
| 371 | INTUIT | 248,934 | 0.14 |
| 770 | INTUITIVE SURGICAL | 356,456 | 0.20 |
| 122 | JACK HENRY & ASSOCIATES | 18,725 | 0.01 |
| 183 | JACOBS SOLUTIONS INC | 20,493 | 0.01 |
| 167 | J.B HUNT TRANSPORT SERVICES | 20,430 | 0.01 |
| 3,607 | JOHNSON & JOHNSON | 469,369 | 0.27 |
| 4,514 | JP MORGAN CHASE & CO | 1,114,839 | 0.64 |
| 1,774 | KEURIG DR PEPPER INC | 49,962 | 0.03 |
| 192 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC | 26,802 | 0.02 |
| 1,108 | KIMCO REALTY CORP REIT | 19,841 | 0.01 |
| 320 | KKR AND CO INC | 36,265 | 0.02 |
| 39 | KLA CORPORATION | 29,760 | 0.02 |
| 1,606 | KRAFT HEINZ CO/THE | 35,326 | 0.02 |
| 355 | KROGER CO | 21,693 | 0.01 |
| 89 | LABCORP HOLDINGS INC | 19,903 | 0.01 |
| 468 | LAM RESEARCH CORP | 38,808 | 0.02 |
| 5,224 | LKQ CORPORATION | 164,706 | 0.09 |
| 1,075 | LOWE'S COMPANIES INC | 203,186 | 0.11 |
| 297 | MARSH & MCLENNAN COMPANIES | 55,319 | 0.03 |
| 2,514 | MARVELL TECHNOLOGY INC | 165,765 | 0.09 |
| 1,175 | MASTERCARD INC SHS A | 562,491 | 0.32 |
| 1,200 | MC DONALD'S CORP | 298,679 | 0.17 |
| 32 | MCKESSON CORP | 19,976 | 0.01 |
| 141 | MERCADOLIBRE | 313,943 | 0.18 |
| 898 | MERCK AND CO INC | 60,558 | 0.03 |
| 447 | METLIFE INC | 30,624 | 0.02 |
| 238 | MICRON TECHNOLOGY INC | 24,989 | 0.01 |
| 8,212 | MICROSOFT CORP | 3,479,772 | 1.98 |
| 102 | MIDDLEBY CORP | 12,513 | 0.01 |
| 554 | MOLSON COORS BREWING CO-B | 22,696 | 0.01 |
| 3,596 | MONDELEZ INTERNATIONAL | 206,597 | 0.12 |
| 56 | MOODY'S CORP | 23,929 | 0.01 |
| 1,426 | MORGAN STANLEY | 171,118 | 0.10 |
| 176 | MOSAIC CO THE -WI | 5,470 | 0.00 |
| 68 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | 24,357 | 0.01 |
| 2,221 | NASDAQ SHS | 169,188 | 0.10 |
| 750 | NETFLIX INC | 855,601 | 0.49 |
| 1,200 | NEUROCRINE BIOSCIENCES | 128,490 | 0.07 |
| 649 | NEWMONT CORPORTAION | 32,211 | 0.02 |
| 325 | NEXTERA ENERGY INC | 19,220 | 0.01 |
| 571 | NIKE INC -B- | 34,556 | 0.02 |
| 27,936 | NVIDIA CORP | 3,759,944 | 2.13 |
| 2,238 | OKTA INC | 190,597 | 0.11 |
| 152 | OLD DOMNION FREIGHT | 21,016 | 0.01 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 3,862 | ORACLE CORP | 719,299 | 0.42 |
| 295 | OREILLY AUTOMOTIVE INC | 22,651 | 0.01 |
| 2,389 | ORMAT TECHNOLOGIES | 170,467 | 0.10 |
| 4,179 | OTIS WORLDWIDE CORPORATION | 352,519 | 0.20 |
| 257 | PACCAR INC | 20,812 | 0.01 |
| 665 | PALANTIR TCHNOLOGIES INC | 77,227 | 0.04 |
| 182 | PALO ALTO NETWORKS INC | 31,728 | 0.02 |
| 331 | PARKER-HANNIFIN CORP | 196,953 | 0.11 |
| 167 | PAYCHEX INC | 20,694 | 0.01 |
| 493 | PAYPAL HOLDINGS INC | 31,213 | 0.02 |
| 941 | PEPSICO INC | 105,848 | 0.06 |
| 3,589 | PFIZER INC | 74,113 | 0.04 |
| 669 | PINTEREST INC | 20,437 | 0.01 |
| 155 | POOL CORP | 38,488 | 0.02 |
| 1,686 | PROCTER AND GAMBLE CO | 228,831 | 0.13 |
| 428 | PROLOGIS REIT | 38,328 | 0.02 |
| 401 | PRUDENTIAL FINANCIAL | 36,703 | 0.02 |
| 615 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU | 44,103 | 0.02 |
| 80 | PUBLIC STORAGE REIT | 19,997 | 0.01 |
| 235 | PULTE HOMES | 21,113 | 0.01 |
| 2,104 | PURE STORAGE INC - CLASS A | 103,206 | 0.06 |
| 357 | QUALCOMM INC | 48,435 | 0.03 |
| 45 | REGENERON PHARMA | 20,126 | 0.01 |
| 143 | RELIANCE INC | 38,240 | 0.02 |
| 4,704 | ROBINHOOD MARKETS INC | 375,206 | 0.21 |
| 227 | ROBLOX CORPORATION A | 20,344 | 0.01 |
| 123 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 34,806 | 0.02 |
| 267 | RPM INTERNATIONAL INC | 24,984 | 0.01 |
| 1,939 | SALESFORCE.COM | 450,437 | 0.25 |
| 507 | SBA COMMUNICATIONS CORPORATION SHS -A- | 101,430 | 0.06 |
| 319 | SERVICENOW INC | 279,386 | 0.16 |
| 86 | SHERWIN WILLIAMS CO | 25,156 | 0.01 |
| 1,195 | SIMON PROPERTY GROUP INC REIT | 163,657 | 0.09 |
| 158 | SNOWFLAKE INC | 30,119 | 0.02 |
| 1,151 | S&P GLOBAL INC | 517,026 | 0.29 |
| 345 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 24,335 | 0.01 |
| 4,047 | STARBUCKS | 315,906 | 0.18 |
| 292 | STATE STREET CORP | 26,453 | 0.01 |
| 78 | STRATEGY | 26,860 | 0.02 |
| 173 | STRYKER CORP | 58,307 | 0.03 |
| 7,334 | SUNRUN INC | 51,107 | 0.03 |
| 6,009 | SYCHRONY FINANCIAL | 341,646 | 0.19 |
| 74 | SYNOPSYS INC | 32,320 | 0.02 |
| 2,220 | SYSCO CORP | 143,240 | 0.08 |
| 250 | TARGET CORP | 21,010 | 0.01 |
| 1,253 | TESLA INC | 339,079 | 0.19 |
| 8,192 | TETRA TECH | 250,956 | 0.14 |
| 119 | TEXAS INSTRUMENTS | 21,048 | 0.01 |
| 194 | THE BLACKSTONE INC | 24,721 | 0.01 |
| 845 | THE CIGNA GROUP | 237,969 | 0.13 |
| 199 | THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 21,508 | 0.01 |
| 606 | THERMO FISHER SCIE | 209,319 | 0.12 |
| 467 | TJX COMPANIES INC | 49,129 | 0.03 |
| 200 | T-MOBILE US INC | 40,595 | 0.02 |
| 5,623 | TOAST RG A | 212,159 | 0.12 |
| 447 | TRACTOR SUPPLY | 20,095 | 0.01 |
| 274 | TRANSUNION | 20,541 | 0.01 |
| 115 | TRAVELERS COMPANIES INC | 26,210 | 0.01 |
| 1,703 | TREX COMPANY INC | 78,894 | 0.04 |
| 1,671 | TRIMBLE INC | 108,159 | 0.06 |
| 4,863 | UBER TECHNOLOGIES INC | 386,521 | 0.22 |
| 43 | ULTA BEAUTY INC. | 17,137 | 0.01 |
| 96 | UNION PACIFIC CORP | 18,816 | 0.01 |
| 235 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 20,208 | 0.01 |
| 35 | UNITED RENTALS INC | 22,464 | 0.01 |
| 1,103 | UNITEDHEALTH GROUP | 293,140 | 0.17 |
| 541 | US BANCORP | 20,855 | 0.01 |
| 682 | VEEVA SYSTEMS INC | 167,315 | 0.09 |
| 2,149 | VERALTO CORPORATION | 184,812 | 0.10 |
| 100 | VERISK ANALYTICS INC | 26,537 | 0.01 |
| 9,376 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 345,614 | 0.20 |
| 78 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 29,583 | 0.02 |
| 3,470 | VERTIV HOLDING LLC | 379,591 | 0.21 |
| 2,377 | VISA INC-A | 718,962 | 0.42 |
| 147 | WABTEC | 26,217 | 0.01 |
| 5,605 | WALMART INC | 466,888 | 0.26 |
| 6,078 | WALT DISNEY CO/THE | 642,103 | 0.37 |
| 2,125 | WASTE MANAGEMENT INC | 414,229 | 0.23 |
| 8,840 | WELLS FARGO & CO | 603,366 | 0.34 |
| 2,905 | WELLTOWER INC REIT | 380,445 | 0.21 |
| 656 | WORKDAY INC | 134,123 | 0.08 |
| 472 | W.R.BERKLEY CORP. | 29,542 | 0.02 |
| 39 | WW GRAINGER INC | 34,561 | 0.02 |
| 5,430 | XYLEM | 598,394 | 0.34 |
| 168 | YUM BRANDS INC | 21,207 | 0.01 |
| 2,414 | ZOETIS INC | 320,708 | 0.18 |
| 998 | ZSCALER INC | 266,910 | 0.15 |
| | *Finlande* | *60,546* | *0.03* |
| 362 | KONE B | 20,229 | 0.01 |
| 4,497 | NOKIA OYJ | 19,814 | 0.01 |
| 1,626 | NORDEA BANK ABP | 20,503 | 0.01 |
| | *France* | *4,027,317* | *2.28* |
| 1,662 | AIR LIQUIDE | 291,083 | 0.16 |
| 8,596 | AXA SA | 358,195 | 0.20 |
| 467 | BNP PARIBAS | 35,641 | 0.02 |
| 1,899 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | 189,216 | 0.11 |
| 3,467 | DANONE SA | 240,471 | 0.14 |
| 10,152 | ELIS SA | 247,100 | 0.14 |
| 105 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 24,455 | 0.01 |
| 161 | HERMES INTERNATIONAL | 370,139 | 0.21 |
| 680 | KERING | 125,501 | 0.07 |
| 593 | KLEPIERRE REITS | 19,830 | 0.01 |
| 186 | LEGRAND | 21,111 | 0.01 |
| 675 | L'OREAL PRIME 2013 | 245,093 | 0.14 |
| 739 | LOREAL SA | 268,331 | 0.15 |
| 69 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 30,677 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 2,389 | PUBLICIS GROUPE | 228,580 | 0.13 |
| 446 | SANOFI | 36,666 | 0.02 |
| 1,704 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 384,762 | 0.22 |
| 414 | SOCIETE GENERALE SA | 20,100 | 0.01 |
| 2,696 | UNIBAIL RODAMCO SE REITS | 218,753 | 0.12 |
| 21,528 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 651,222 | 0.38 |
| 163 | VINCI SA | 20,391 | 0.01 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *201,676* | *0.11* |
| 7,870 | AIA GROUP LTD -H- | 60,126 | 0.03 |
| 5,000 | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H- | 18,503 | 0.01 |
| 21,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H- | 56,974 | 0.03 |
| 400 | HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H- | 18,180 | 0.01 |
| 16,000 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS -H- | 20,350 | 0.01 |
| 9,000 | MTR CORP -H- | 27,543 | 0.02 |
| | *Île Maurice* | *149,804* | *0.08* |
| 1,794 | MAKEMYTRIP LTD | 149,804 | 0.08 |
| | *Îles Caïmans* | *1,502,433* | *0.85* |
| 8,000 | AKESO INC | 79,829 | 0.05 |
| 11,600 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 138,223 | 0.08 |
| 373 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 36,037 | 0.02 |
| 28,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | 80,827 | 0.05 |
| 5,048 | JD COM INC | 70,066 | 0.04 |
| 1,429 | KE HOLDINGS INC ADR | 21,596 | 0.01 |
| 21,000 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 35,187 | 0.02 |
| 6,470 | MEITUAN | 87,978 | 0.05 |
| 6,500 | NETEASE INC | 148,838 | 0.08 |
| 12,200 | NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD | 55,805 | 0.03 |
| 173 | SEA LTD ADR | 23,572 | 0.01 |
| 9,300 | TENCENT HOLDINGS LTD | 507,657 | 0.28 |
| 1,650 | TRIP COM GROUP LTD | 81,652 | 0.05 |
| 16,200 | XIAOMI CORPORATION CLASS B | 105,396 | 0.06 |
| 1,730 | XP INCORPORATION SHARES A | 29,770 | 0.02 |
| | *Inde* | *1,247,649* | *0.70* |
| 1,698 | APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 122,152 | 0.07 |
| 8,697 | BHARTI AIRTEL LTD | 173,613 | 0.10 |
| 9,550 | DLF LTD | 79,478 | 0.04 |
| 1,486 | GRASIM INDUSTRIES LTD | 41,988 | 0.02 |
| 20,444 | HDFC BANK LTD | 406,466 | 0.23 |
| 12,848 | HINDALCO INDUSTRIES | 88,425 | 0.05 |
| 9,713 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 154,548 | 0.09 |
| 7,100 | MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | 89,994 | 0.05 |
| 5,865 | PHOENIX MILLS DS | 90,985 | 0.05 |
| | *Indonésie* | *221,866* | *0.13* |
| 487,400 | BANK CENTRAL ASIA | 221,866 | 0.13 |
| | *Irlande* | *2,678,058* | *1.51* |
| 952 | ACCENTURE SHS CLASS A | 242,402 | 0.14 |
| 105 | AON PLC | 31,912 | 0.02 |
| 3,320 | CRH PLC | 260,143 | 0.15 |
| 1,803 | EATON CORP | 548,325 | 0.30 |
| 225 | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | 20,245 | 0.01 |
| 2,997 | KERRY GROUP A | 280,969 | 0.16 |
| 2,576 | KINGSPAN GROUP PLC | 185,987 | 0.11 |
| 185 | LINDE PLC | 73,630 | 0.04 |
| 589 | MEDTRONIC PLC | 43,739 | 0.02 |
| 2,636 | PENTAIR PLC | 230,534 | 0.13 |
| 1,958 | TE CONNECTIVITY PLC | 281,344 | 0.16 |
| 1,285 | TRANE TECHNOLOGIES PLC | 478,828 | 0.27 |
| | *Israël* | *19,844* | *0.01* |
| 147 | WIX.COM | 19,844 | 0.01 |
| | *Italie* | *601,970* | *0.34* |
| 12,058 | ASSICURAZIONI GENERALI | 364,272 | 0.21 |
| 44,429 | INTESA SANPAOLO SPA | 217,324 | 0.12 |
| 358 | UNICREDIT SPA | 20,374 | 0.01 |
| | *Japon* | *2,516,068* | *1.42* |
| 510 | ADVANTEST | 32,049 | 0.02 |
| 1,700 | ASAHI GROUP HOLDINGS | 19,325 | 0.01 |
| 2,800 | ASTELLAS PHARMA INC | 23,392 | 0.01 |
| 700 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 21,348 | 0.01 |
| 800 | CANON INC | 19,764 | 0.01 |
| 1,100 | CENTRAL JAPAN RAILWAY | 20,968 | 0.01 |
| 2,600 | CHIBA BANK | 20,463 | 0.01 |
| 4,000 | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD | 22,109 | 0.01 |
| 200 | DAIKIN INDUSTRIES LTD | 20,082 | 0.01 |
| 7,574 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | 221,292 | 0.13 |
| 7,100 | DENSO CORP | 81,675 | 0.05 |
| 1,100 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 20,163 | 0.01 |
| 1,000 | FANUC LTD | 23,237 | 0.01 |
| 110 | FAST RETAILING | 32,126 | 0.02 |
| 1,200 | FUJITSU LIMITED | 24,877 | 0.01 |
| 1,850 | HITACHI LTD | 45,880 | 0.03 |
| 2,298 | HONDA MOTOR CO LTD | 18,900 | 0.01 |
| 200 | HOYA CORP | 20,235 | 0.01 |
| 500 | KAO CORP | 19,041 | 0.01 |
| 1,400 | KDDI CORP | 20,477 | 0.01 |
| 1,600 | KIRIN HOLDINGS CO LTD | 19,057 | 0.01 |
| 800 | KOMATSU LTD | 22,350 | 0.01 |
| 2,100 | KUBOTA CORPORATION | 20,089 | 0.01 |
| 8,128 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | 273,144 | 0.15 |
| 19,000 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 348,609 | 0.21 |
| 1,300 | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES | 27,678 | 0.02 |
| 4,274 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 49,985 | 0.03 |
| 2,500 | MITSUI & CO LTD | 43,452 | 0.02 |
| 13,400 | MITSUI FUDOSAN CO LTD REIT | 110,246 | 0.06 |
| 1,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 23,550 | 0.01 |
| 800 | NEC CORP | 19,906 | 0.01 |
| 340 | NINTENDO CO LTD | 27,833 | 0.02 |
| 42 | NIPPON BUILDING FUND | 32,920 | 0.02 |
| 19,700 | NOMURA HLDGS INC | 110,608 | 0.06 |
| 1,100 | ORIX CORP | 21,149 | 0.01 |
| 780 | RECRUIT HOLDING CO LTD | 39,263 | 0.02 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,800 | RENESAS ELECTRONICS CORP | 18,992 | 0.01 |
| 1,400 | SHIONOGI & CO LTD | 21,418 | 0.01 |
| 100 | SMC CORP | 30,692 | 0.02 |
| 15,400 | SOFTBANK CORP | 20,254 | 0.01 |
| 440 | SOFTBANK GROUP CORP | 27,286 | 0.02 |
| 2,215 | SONY GROUP CORPORATION | 48,727 | 0.03 |
| 1,300 | SUBARU CORP | 19,286 | 0.01 |
| 5,500 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 117,878 | 0.07 |
| 1,100 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 28,707 | 0.02 |
| 740 | TOKIO MARINE HLDGS INC | 26,670 | 0.02 |
| 227 | TOKYO ELECTRON LTD | 37,058 | 0.02 |
| 13,729 | TOYOTA MOTOR CORP | 201,858 | 0.11 |
| | *Jersey* | *88,628* | *0.05* |
| 1,525 | APTIV PLC | 88,628 | 0.05 |
| | *Libéria* | *28,277* | *0.02* |
| 106 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES | 28,277 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *277,979* | *0.16* |
| 4,325 | BEFESA SA | 119,716 | 0.07 |
| 50 | SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 32,685 | 0.02 |
| 7,991 | TENARIS SA | 125,578 | 0.07 |
| | *Malaisie* | *44,511* | *0.03* |
| 32,400 | CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD | 44,511 | 0.03 |
| | *Mexique* | *247,728* | *0.14* |
| 33,300 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 25,197 | 0.01 |
| 8,500 | BOLSA MEXICANA DE VALORES | 16,462 | 0.01 |
| 14,500 | FOMENTO ECO UNIT | 126,219 | 0.07 |
| 10,300 | GRUPO FIN BANORTE | 79,850 | 0.05 |
| | *Norvège* | *651,017* | *0.37* |
| 13,435 | DNB BANK ASA | 315,092 | 0.17 |
| 1,227 | GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 26,381 | 0.01 |
| 2,785 | MOWI ASA | 45,623 | 0.03 |
| 4,183 | NORSK HYDRO ASA | 20,262 | 0.01 |
| 3,245 | ORKLA ASA | 29,939 | 0.02 |
| 774 | SALMAR ASA | 28,460 | 0.02 |
| 2,479 | TELENOR | 32,701 | 0.02 |
| 11,543 | TOMRA SYSTEMS ASA | 152,559 | 0.09 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *123,831* | *0.07* |
| 40,585 | MERIDIAN ENERGY LTD | 123,831 | 0.07 |
| | *Panama* | *23,620* | *0.01* |
| 986 | CARNIVAL CORPORATION | 23,620 | 0.01 |
| | *Pays-Bas* | *1,802,680* | *1.02* |
| 4,313 | AALBERTS BR BEARER SHS | 132,668 | 0.07 |
| 203 | AERCAP HOLDINGS NV | 20,233 | 0.01 |
| 253 | AIRBUS BR BEARER SHS | 44,847 | 0.03 |
| 355 | AKZO NOBEL NV | 21,087 | 0.01 |
| 1,050 | ASML HOLDING N.V. | 711,480 | 0.41 |
| 268 | HEINEKEN NV | 19,837 | 0.01 |
| 1,117 | ING GROUP NV | 20,805 | 0.01 |
| 5,151 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 182,861 | 0.10 |
| 364 | NN GROUP NV | 20,537 | 0.01 |
| 2,014 | NXP SEMICONDUCTOR | 374,868 | 0.21 |
| 614 | PROSUS N V | 29,147 | 0.02 |
| 1,029 | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 28,277 | 0.02 |
| 1,381 | WOLTERS KLUWER CVA | 196,033 | 0.11 |
| | *Philippines* | *139,773* | *0.08* |
| 85,200 | AYALA LAND INC | 34,790 | 0.02 |
| 16,890 | INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN | 104,983 | 0.06 |
| | *Pologne* | *167,398* | *0.09* |
| 2,380 | BANK PEKAO SA | 103,795 | 0.05 |
| 5,244 | WARSAW STOCK EXCHANGE | 63,603 | 0.04 |
| | *Portugal* | *45,407* | *0.03* |
| 5,600 | EDP S.A | 20,619 | 0.01 |
| 1,154 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 24,788 | 0.02 |
| | *République tchèque* | *55,600* | *0.03* |
| 1,354 | KOMERCNI BANKA AS | 55,600 | 0.03 |
| | *Royaume-Uni* | *2,345,451* | *1.33* |
| 440 | 3I GROUP | 21,163 | 0.01 |
| 386 | ASHTEAD GROUP | 21,039 | 0.01 |
| 2,246 | ASTRAZENECA PLC | 265,346 | 0.15 |
| 5,793 | BARCLAYS PLC | 22,811 | 0.01 |
| 251 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | 19,628 | 0.01 |
| 863 | COMPASS GROUP PLC | 24,854 | 0.01 |
| 924 | DIAGEO | 19,718 | 0.01 |
| 2,153 | GSK PLC | 34,937 | 0.02 |
| 4,449 | HALEON PLC | 19,446 | 0.01 |
| 10,096 | HALMA PLC | 377,155 | 0.22 |
| 5,642 | HSBC HOLDINGS PLC | 58,080 | 0.03 |
| 21,081 | INFORMA PLC | 198,308 | 0.11 |
| 6,823 | LEGAL & GENERAL GROUP | 20,279 | 0.01 |
| 27,757 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 24,854 | 0.01 |
| 232 | LONDON STOCK EXCHANGE | 28,804 | 0.02 |
| 3,423 | NATWEST GROUP PLC | 20,436 | 0.01 |
| 25,017 | PEARSON | 312,931 | 0.19 |
| 1,958 | PRUDENTIAL PLC | 20,860 | 0.01 |
| 6,738 | RELX PLC | 309,684 | 0.18 |
| 604 | RIO TINTO PLC | 29,932 | 0.02 |
| 666 | ROYALTY PHARMA PLC A | 20,442 | 0.01 |
| 3,274 | SEVERN TRENT PLC | 104,496 | 0.06 |
| 7,939 | SMITH & NEPHEW | 103,153 | 0.06 |
| 4,807 | TESCO PLC | 22,520 | 0.01 |
| 1,076 | UNILEVER | 55,584 | 0.03 |
| 11,998 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | 159,885 | 0.09 |
| 32,055 | VODAFONE GROUP | 29,106 | 0.02 |
| | *Russie* | *-* | *0.00* |
| 153,770 | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | - | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Singapour* | *119,770* | *0.07* |
| 13,600 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 19,739 | 0.01 |
| 700 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 21,026 | 0.02 |
| 4,000 | KEPPEL CORPORATION LTD | 19,852 | 0.01 |
| 1,900 | OVERSEA-CHINESE BANKING | 20,727 | 0.01 |
| 7,500 | SINGAPORE TELECOMM | 19,163 | 0.01 |
| 800 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 19,263 | 0.01 |
| | *Suède* | *127,065* | *0.07* |
| 8,610 | SEB A | 127,065 | 0.07 |
| | *Suisse* | *1,138,103* | *0.64* |
| 605 | ABB LTD-NOM | 30,634 | 0.02 |
| 274 | ALCON INC | 20,606 | 0.01 |
| 222 | CHUBB LIMITED | 54,792 | 0.03 |
| 2,523 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 403,555 | 0.22 |
| 7 | GIVAUDAN N | 28,776 | 0.02 |
| 34 | LONZA GROUP AG N | 20,560 | 0.01 |
| 617 | NESTLE SA | 52,056 | 0.03 |
| 3,117 | NOVARTIS AG-NOM | 320,823 | 0.18 |
| 269 | ROCHE HOLDING LTD | 74,394 | 0.04 |
| 130 | SIKA LTD | 29,970 | 0.02 |
| 24 | SWISS LIFE HOLDING NOM | 20,616 | 0.01 |
| 1,161 | UBS GROUP INC NAMEN AKT | 33,363 | 0.02 |
| 56 | VAT GROUP LTD | 20,060 | 0.01 |
| 47 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | 27,898 | 0.02 |
| | *Taïwan* | *1,645,844* | *0.93* |
| 275,000 | CHINATRUST FIN HLDG | 350,461 | 0.20 |
| 13,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC | 156,574 | 0.09 |
| 34,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 1,051,018 | 0.59 |
| 455 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 87,791 | 0.05 |
| | **Obligations** | **78,699,230** | **44.46** |
| | *Allemagne* | *3,977,531* | *2.25* |
| 200,000 | ALLIANZ SE VAR REGS 03/09/2054 | 169,988 | 0.10 |
| 100,000 | BAYERISCHE LANDESBANK VAR 22/11/2032 | 95,234 | 0.05 |
| 200,000 | BAYERISCHE LANDESBANK VAR 23/09/2031 | 195,206 | 0.11 |
| 200,000 | BAYERISCHE LANDESBANK 3.625% 04/08/2032 | 203,438 | 0.11 |
| 600,000 | BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075 | 601,068 | 0.34 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 173,656 | 0.10 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR 20/02/2037 | 201,038 | 0.11 |
| 300,000 | COMMERZBANK AG VAR 29/12/2031 | 292,866 | 0.17 |
| 200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9) | 192,498 | 0.11 |
| 250,000 | E ON SE 3.875% 12/01/2035 | 257,645 | 0.15 |
| 880,000 | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2031 EUR (ISIN DE0001030732) | 767,737 | 0.42 |
| 50,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 51,556 | 0.03 |
| 220,000 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030 | 223,377 | 0.13 |
| 150,000 | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27/09/2029 | 151,688 | 0.09 |
| 400,000 | SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030 | 400,536 | 0.23 |
| | *Australie* | *100,864* | *0.06* |
| 100,000 | WOOLWORTHS GROUP LTD 3.75% 25/10/2032 | 100,864 | 0.06 |
| | *Autriche* | *1,232,717* | *0.70* |
| 100,000 | BAWAG GROUP AG VAR 24/02/2034 | 109,703 | 0.06 |
| 100,000 | BAWAG PSK VAR 03/10/2029 | 100,990 | 0.06 |
| 200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL | 224,510 | 0.14 |
| 200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3M597) | 202,028 | 0.11 |
| 200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2108494837) | 194,656 | 0.11 |
| 200,000 | KOMMUNLKREDIT AUSTRIA AG 4.25% 01/04/2031 | 202,994 | 0.11 |
| 100,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 17/06/2033 | 94,082 | 0.05 |
| 100,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 103,754 | 0.06 |
| | *Belgique* | *4,231,553* | *2.39* |
| 200,000 | AGEAS NV VAR PERPETUAL | 190,270 | 0.11 |
| 100,000 | ARGENTA BANQUE DEPARGNE SA VAR 08/02/2029 | 96,101 | 0.05 |
| 100,000 | ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.875% 11/06/2031 | 101,977 | 0.06 |
| 3,087,796 | EUROPEAN UNION 0.40% 04/02/2037 | 2,264,188 | 1.28 |
| 500,000 | EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/2033 | 498,685 | 0.28 |
| 200,000 | PROXIMUS SA VAR PERPETUAL | 200,130 | 0.11 |
| 100,000 | PROXIMUS SA 0.75% 17/11/2036 | 74,659 | 0.04 |
| 100,000 | PROXIMUS SA 4.125% 17/11/2033 | 104,589 | 0.06 |
| 100,000 | SILFIN 5.125% 17/07/2030 | 106,088 | 0.06 |
| 400,000 | SYENSQO SA NV VAR PERPETUAL | 396,404 | 0.22 |
| 100,000 | VGP SA 1.625% 17/01/2027 | 98,076 | 0.06 |
| 100,000 | VGP SA 4.25% 29/01/2031 | 100,386 | 0.06 |
| | *Brésil* | *882,804* | *0.50* |
| 1,000,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.25% 18/03/2031 | 882,804 | 0.50 |
| | *Canada* | *443,224* | *0.25* |
| 240,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 05/03/2033 | 239,105 | 0.13 |
| 100,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029 | 102,040 | 0.06 |
| 100,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 3.467% 05/09/2029 | 102,079 | 0.06 |
| | *Chili* | *818,214* | *0.46* |
| 946,000 | CHILE 0.83% 02/07/2031 | 818,214 | 0.46 |
| | *Corée du Sud* | *264,116* | *0.15* |
| 300,000 | LG ELECTRONICS INC 5.625% REGS 24/04/2029 | 264,116 | 0.15 |
| | *Danemark* | *960,047* | *0.54* |
| 130,000 | DANSKE BANK AS VAR 14/05/2034 | 135,480 | 0.07 |
| 100,000 | DANSKE BANK AS VAR 21/06/2030 | 106,782 | 0.05 |
| 100,000 | DANSKE BANK AS 3.50% 26/05/2033 | 100,036 | 0.06 |
| 100,000 | JYSKE BANK AS VAR 01/05/2035 | 105,582 | 0.06 |
| 100,000 | JYSKE BANK AS VAR 10/11/2029 | 106,058 | 0.06 |
| 100,000 | JYSKE BANK AS VAR 29/04/2031 | 101,506 | 0.06 |
| 100,000 | ORSTED 2.25% 14/06/2028 | 98,603 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 100,000 | ORSTED 4.125% 01/03/2035 | 102,119 | 0.06 |
| 100,000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15/06/2031 | 103,881 | 0.06 |
| | *Espagne* | *6,949,760* | *3.93* |
| 100,000 | ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SAU 5.125% 23/04/2031 | 107,989 | 0.06 |
| 400,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL | 345,557 | 0.20 |
| 100,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 08/02/2036 | 104,920 | 0.06 |
| 200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 14/09/2028 | 176,220 | 0.10 |
| 100,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 4.375% 14/10/2029 | 106,650 | 0.06 |
| 200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5.381% 13/03/2029 | 175,620 | 0.10 |
| 300,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 300,654 | 0.17 |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029 | 106,116 | 0.06 |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028 | 211,204 | 0.12 |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 27/05/2031 | 202,452 | 0.11 |
| 200,000 | BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031 | 199,488 | 0.11 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2342620924) | 196,130 | 0.11 |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2388378981) | 369,520 | 0.21 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 24/03/2028 | 169,371 | 0.10 |
| 100,000 | BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031 | 108,469 | 0.06 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012) | 201,874 | 0.11 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609038) | 189,690 | 0.11 |
| 100,000 | CAIXABANK SA VAR 05/03/2037 | 99,852 | 0.06 |
| 100,000 | CAIXABANK SA VAR 08/08/2036 | 102,503 | 0.06 |
| 100,000 | CAIXABANK SA VAR 09/02/2032 | 104,177 | 0.06 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR 14/11/2030 | 219,052 | 0.12 |
| 200,000 | FCC AQUALIA SA 3.75% 11/06/2032 | 198,772 | 0.11 |
| 100,000 | FERROVIAL SA 3.25% 16/01/2030 | 101,232 | 0.06 |
| 200,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2405855375) | 192,834 | 0.11 |
| 200,000 | IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2949317676) | 203,702 | 0.12 |
| 2,152,000 | KINGDOM OF SPAIN 1.00% 30/07/2042 | 1,421,547 | 0.79 |
| 100,000 | RED ELECTRICA FINANCIACIONES SOCIEDAD ANOINIMA UNIPERSONAL 3.00% 17/01/2034 | 97,668 | 0.06 |
| 200,000 | REDEIA CORPORACION SA VAR 30/12/2099 | 206,144 | 0.12 |
| 830,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047 | 625,988 | 0.35 |
| 100,000 | WERFEN LIFE GROUP SA 4.25% 03/05/2030 | 104,365 | 0.06 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *18,589,294* | *10.49* |
| 370,000 | ABBVIE INC 4.40% 06/11/2042 | 277,387 | 0.16 |
| 240,000 | AMERICAN EXPRESS CO VAR 20/05/2032 | 242,371 | 0.14 |
| 117,000 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.85% 07/05/2030 | 101,290 | 0.06 |
| 440,000 | AMERICAN TOWER CORP 1.60% 15/04/2026 | 366,656 | 0.21 |
| 500,000 | AMERICAN TOWER CORP 2.30% 15/09/2031 | 370,260 | 0.21 |
| 200,000 | AMGEN INC 2.45% 21/02/2030 | 156,091 | 0.09 |
| 178,000 | AMGEN INC 4.875% 01/03/2053 | 132,724 | 0.07 |
| 1,060,000 | AT AND T INC 2.55% 01/12/2033 | 756,218 | 0.42 |
| 150,000 | AT AND T INC 3.50% 15/09/2053 | 86,615 | 0.05 |
| 300,000 | AT AND T INC 4.35% 01/03/2029 | 256,193 | 0.14 |
| 120,000 | BALL CORP 4.25% 01/07/2032 | 121,846 | 0.07 |
| 111,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 09/05/2036 | 97,059 | 0.05 |
| 300,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2042 | 196,477 | 0.11 |
| 550,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 24/10/2026 | 463,680 | 0.26 |
| 160,000 | BROADCOM INC 5.15% 15/11/2031 | 140,295 | 0.08 |
| 200,000 | CAMPBELL SOUP CO 4.75% 23/03/2035 | 163,784 | 0.09 |
| 200,000 | CARRIER GLOBAL CORPORATION 2.70% 15/02/2031 | 155,131 | 0.09 |
| 125,000 | CARRIER GLOBAL CORPORATION 5.90% 15/03/2034 | 113,432 | 0.06 |
| 395,000 | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.70% 01/04/2051 | 224,630 | 0.13 |
| 300,000 | CITIGROUP INC USA VAR 04/03/2029 USD (ISIN US17327CAW38) | 257,501 | 0.15 |
| 300,000 | CITIGROUP INC USA VAR 31/03/2031 | 252,985 | 0.14 |
| 300,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10/04/2028 | 256,788 | 0.15 |
| 450,000 | COMCAST CORP 1.50% 15/02/2031 | 327,411 | 0.18 |
| 500,000 | COTY INC 6.625% REGS 15/07/2030 | 436,201 | 0.25 |
| 500,000 | CVS HEALTH CORP 1.30% 21/08/2027 | 399,455 | 0.23 |
| 115,000 | CVS HEALTH CORP 5.05% 25/03/2048 | 84,702 | 0.05 |
| 200,000 | DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 3.45% 15/12/2051 | 117,107 | 0.07 |
| 200,000 | DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 6.02% 15/06/2026 | 172,032 | 0.10 |
| 159,000 | DEUTSCHE BANK AG NEW YORK VAR 11/09/2030 | 136,450 | 0.08 |
| 300,000 | EQUINIX INC 3.90% 15/04/2032 | 242,147 | 0.14 |
| 750,000 | FORD MOTOR CO 6.10% 19/08/2032 | 638,885 | 0.35 |
| 200,000 | GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 19/09/2035 | 209,636 | 0.12 |
| 300,000 | GENERAL MILLS INC 2.875% 15/04/2030 | 237,948 | 0.13 |
| 100,000 | GENERAL MOTORS CO 5.40% 15/10/2029 | 86,986 | 0.05 |
| 300,000 | GENERAL MOTORS CO 6.25% 15/04/2035 | 263,098 | 0.15 |
| 127,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2030 | 108,570 | 0.06 |
| 164,000 | HCA INC 5.25% 01/03/2030 | 143,312 | 0.08 |
| 250,000 | HILTON GRAND ACA LLC IN 6.625% 144A 15/01/2032 | 216,761 | 0.12 |
| 400,000 | HP INC 2.65% 17/06/2031 | 301,091 | 0.17 |
| 156,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 4.85% 144A 25/03/2027 | 133,469 | 0.08 |
| 223,000 | INTEL CORP 5.20% 10/02/2033 | 191,656 | 0.11 |
| 240,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.95% 16/01/2035 | 240,211 | 0.14 |
| 200,000 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15% 10/02/2033 | 197,156 | 0.11 |
| 300,000 | IRON MOUNTAIN INC 5.25% 144A 15/03/2028 | 254,537 | 0.14 |
| 350,000 | JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15% 08/09/2033 | 308,346 | 0.17 |
| 300,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/06/2034 | 263,333 | 0.15 |
| 126,000 | KEURIG DR PEPPER INC 5.15% 15/05/2035 | 107,179 | 0.06 |
| 400,000 | LOWE'S COMPANIES INC 3.00% 15/10/2050 | 213,227 | 0.12 |
| 300,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 232,364 | 0.13 |
| 300,000 | MORGAN STANLEY VAR 12/04/2029 | 259,359 | 0.15 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 170,000 | ORACLE CORP 3.95% 25/03/2051 | 107,015 | 0.06 |
| 300,000 | ORACLE CORP 4.20% 27/09/2029 | 253,921 | 0.14 |
| 224,000 | ORACLE CORP 5.55% 06/02/2053 | 179,668 | 0.10 |
| 130,000 | OWENS AND MINOR INC 6.625% 144A 01/04/2030 | 104,307 | 0.06 |
| 300,000 | PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15/01/2031 | 248,523 | 0.14 |
| 222,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.70% 144A 01/02/2028 | 194,496 | 0.11 |
| 450,000 | SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/2032 | 465,250 | 0.25 |
| 305,000 | STARBUCKS CORP 4.90% 15/02/2031 | 265,488 | 0.15 |
| 300,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 2.691% REGS 15/09/2031 | 215,836 | 0.12 |
| 200,000 | T MOBILE USA INC 3.15% 11/02/2032 | 198,228 | 0.11 |
| 600,000 | T MOBILE USA INC 3.875% 15/04/2030 | 496,418 | 0.27 |
| 500,000 | T MOBILE USA INC 5.05% 15/07/2033 | 428,781 | 0.24 |
| 350,000 | TARGET CORP 4.50% 15/09/2032 | 296,805 | 0.17 |
| 261,000 | THE CIGNA GROUP 4.50% 25/02/2026 | 222,256 | 0.13 |
| 300,000 | THE HOME DEPOT INC 3.25% 15/04/2032 | 236,890 | 0.13 |
| 800,000 | THE WALT DISNEY COMPANY 2.65% 13/01/2031 | 628,721 | 0.35 |
| 120,000 | UNITEDHEALTH GROUP INC 5.625% 15/07/2054 | 99,204 | 0.06 |
| 200,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.75% 22/03/2032 | 170,676 | 0.10 |
| 500,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032 | 367,360 | 0.21 |
| 403,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55% 21/03/2031 | 308,084 | 0.17 |
| 200,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029 | 168,297 | 0.10 |
| 227,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.78% 15/02/2035 | 188,627 | 0.11 |
| 520,000 | VIATRIS INC 2.30% 22/06/2027 | 422,335 | 0.24 |
| 300,000 | VMWARE INC 2.20% 15/08/2031 | 221,970 | 0.13 |
| 450,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA INC 5.25% REGS 22/03/2029 | 388,096 | 0.22 |
| | *Finlande* | *817,491* | *0.46* |
| 200,000 | KOJAMO PLC 3.875% 12/03/2032 | 197,286 | 0.11 |
| 200,000 | NORDEA BANK ABP VAR 23/02/2034 | 209,488 | 0.11 |
| 200,000 | NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035 | 205,720 | 0.12 |
| 100,000 | STORA ENSO OYJ 4.25% 01/09/2029 | 104,244 | 0.06 |
| 100,000 | TORNATOR OYJ 3.75% 17/10/2031 | 100,753 | 0.06 |
| | *France* | *12,069,355* | *6.82* |
| 100,000 | AIR LIQUIDE FINANCE 3.375% 29/05/2034 | 101,416 | 0.06 |
| 200,000 | APRR STE DES AUTOROUTES PARIS RHINE RHONE 2.875% 14/01/2031 | 198,396 | 0.11 |
| 150,000 | AXA SA VAR 07/10/2041 | 133,386 | 0.08 |
| 200,000 | AXA SA VAR 17/01/2047 | 170,947 | 0.10 |
| 100,000 | AYVENS 4.00% 05/07/2027 | 102,893 | 0.06 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA VAR REGS 30/06/2027 | 248,383 | 0.14 |
| 300,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 12/08/2035 | 225,425 | 0.13 |
| 350,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 30/09/2028 | 281,383 | 0.16 |
| 200,000 | BNP PARIBAS SA VAR 15/01/2031 | 203,650 | 0.12 |
| 100,000 | BPCE SA VAR 14/01/2028 | 97,092 | 0.05 |
| 500,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2027 USD (ISIN US05583JAK88) | 411,982 | 0.23 |
| 100,000 | CARMILA SAS 3.875% 25/01/2032 | 99,942 | 0.06 |
| 200,000 | CNP ASSURANCES VAR 27/07/2050 | 184,940 | 0.10 |
| 200,000 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.50% 04/04/2033 | 201,300 | 0.11 |
| 200,000 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.625% 08/04/2034 | 202,340 | 0.11 |
| 200,000 | COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23/05/2033 | 202,692 | 0.11 |
| 200,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y7R4) | 206,022 | 0.12 |
| 200,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF2280BAA47) | 166,716 | 0.09 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033 | 106,508 | 0.06 |
| 200,000 | CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV 4.25% 01/12/2032 | 211,066 | 0.12 |
| 200,000 | CROWN EUROPEAN HOLDINGS 5.00% REGS 15/05/2028 | 210,594 | 0.12 |
| 400,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336) | 379,300 | 0.21 |
| 100,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 1.00% 29/11/2033 | 81,149 | 0.05 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.625% 144A 13/10/2025 | 169,913 | 0.10 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034 | 215,186 | 0.12 |
| 223,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.90% REGS 23/05/2053 | 203,041 | 0.11 |
| 200,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140046Y4) | 177,638 | 0.10 |
| 150,000 | FORVIA 2.375% 15/06/2029 | 138,240 | 0.08 |
| 300,000 | FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/06/2049 | 258,639 | 0.15 |
| 400,000 | ICADE SA 1.00% 19/01/2030 | 361,360 | 0.20 |
| 200,000 | ICADE SA 4.375% 22/05/2035 | 200,860 | 0.11 |
| 200,000 | ILE DE FRANCE MOBILITIES 3.80% 25/05/2045 | 196,678 | 0.11 |
| 110,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 117,586 | 0.07 |
| 200,000 | IMERYS 4.75% 29/11/2029 | 211,998 | 0.12 |
| 100,000 | INDIGO GROUP SA 4.50% 18/04/2030 | 105,431 | 0.06 |
| 100,000 | ITM ENTREPRISES 4.125% 29/01/2030 | 101,455 | 0.06 |
| 200,000 | KLEPIERRE 3.875% 23/09/2033 | 205,482 | 0.12 |
| 100,000 | LOXAM SAS 4.25% REGS 15/02/2030 | 101,406 | 0.06 |
| 300,000 | LOXAM SAS 4.50% REGS 15/02/2027 | 303,411 | 0.17 |
| 100,000 | RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.50% 07/12/2031 | 102,190 | 0.06 |
| 100,000 | SCOR SE VAR PERPETUAL | 101,555 | 0.06 |
| 100,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 101,374 | 0.06 |
| 200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL | 217,900 | 0.12 |
| 234,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAB80) | 196,370 | 0.11 |
| 150,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 08/07/2035 | 117,383 | 0.07 |
| 600,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 21/01/2033 | 453,865 | 0.25 |
| 400,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 13/11/2030 | 406,024 | 0.23 |
| 250,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 14/12/2026 | 209,886 | 0.12 |
| 100,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 30/06/2031 | 98,202 | 0.06 |
| 300,000 | SOCIETE NATIONALE SNCF SA 3.625% 03/04/2035 | 305,322 | 0.17 |
| 100,000 | SOGECAP SA VAR 16/05/2044 | 113,214 | 0.06 |
| 100,000 | TRANSDEV GROUP SA 3.054% 21/05/2028 | 100,274 | 0.06 |
| 200,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 1.375% 15/04/2030 | 185,242 | 0.10 |
| 100,000 | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD SE 3.50% 11/09/2029 | 101,733 | 0.06 |
| 300,000 | VALEO SA 4.50% 11/04/2030 | 298,953 | 0.17 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 100,000 | VALEO SA 5.875% 12/04/2029 | 106,634 | 0.06 |
| 800,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013445335) | 785,040 | 0.43 |
| 200,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400YRU1) | 203,984 | 0.12 |
| 200,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3) | 191,608 | 0.11 |
| 200,000 | WORLDLINE SA 4.125% 12/09/2028 | 176,756 | 0.10 |
| | *Grèce* | *458,985* | *0.26* |
| 350,000 | EUROBANK SA VAR 24/09/2030 | 358,995 | 0.20 |
| 100,000 | PIRAEUS BANK SA VAR 03/12/2028 | 99,990 | 0.06 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *926,050* | *0.52* |
| 1,000,000 | AIA GROUP LTD VAR 09/09/2033 | 926,050 | 0.52 |
| | *Îles Caïmans* | *230,654* | *0.13* |
| 200,000 | PHOENIX GROUP HOLDINGS 5.625% 28/04/2031 | 230,654 | 0.13 |
| | *Irlande* | *1,428,693* | *0.81* |
| 400,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 3.30% 30/01/2032 | 308,805 | 0.18 |
| 200,000 | AIB GROUP PLC VAR 30/05/2031 | 199,652 | 0.11 |
| 120,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 04/07/2031 | 129,730 | 0.07 |
| 100,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029 | 105,744 | 0.06 |
| 100,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/05/2032 | 100,735 | 0.06 |
| 200,000 | CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09/01/2030 | 174,728 | 0.10 |
| 140,000 | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.25% 23/05/2035 | 146,983 | 0.08 |
| 350,000 | ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 19/04/2051 | 262,316 | 0.15 |
| | *Italie* | *6,415,535* | *3.62* |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033 | 220,744 | 0.12 |
| 200,000 | BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA VAR 04/06/2030 | 208,390 | 0.12 |
| 150,000 | BANCO BPM SPA VAR 09/09/2030 | 153,461 | 0.09 |
| 150,000 | BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030 | 158,591 | 0.09 |
| 200,000 | BANCO BPM SPA VAR 26/11/2036 | 203,436 | 0.11 |
| 220,000 | BPER BANCA SPA VAR 15/01/2031 | 224,116 | 0.13 |
| 200,000 | BPER BANCA SPA VAR 22/05/2031 | 209,020 | 0.12 |
| 200,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL | 192,854 | 0.11 |
| 650,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2228373671) | 641,010 | 0.36 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2223762381) | 255,633 | 0.14 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408) | 208,944 | 0.12 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479) | 205,486 | 0.12 |
| 150,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028 | 156,170 | 0.09 |
| 150,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/03/2029 | 181,938 | 0.10 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 14/11/2036 | 201,990 | 0.11 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 14/07/2027 | 168,148 | 0.09 |
| 130,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.875% 19/05/2030 | 140,882 | 0.08 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 4.217% 05/03/2035 | 199,540 | 0.11 |
| 1,709,000 | ITALIAN REPUBLIC 1.50% 30/04/2045 | 1,135,766 | 0.64 |
| 450,000 | ITALIAN REPUBLIC 3.65% 01/08/2035 | 457,767 | 0.26 |
| 100,000 | NEXI SPA 3.875% 21/05/2031 | 100,791 | 0.06 |
| 200,000 | POSTE ITALIANE SPA VAR PERPETUAL | 190,224 | 0.11 |
| 100,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2798269069) | 103,505 | 0.06 |
| 200,000 | UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2356217039) | 199,406 | 0.11 |
| 300,000 | UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032 | 297,723 | 0.17 |
| | *Japon* | *693,692* | *0.39* |
| 100,000 | EAST JAPAN RAILWAY CO 4.389% 05/09/2043 | 104,111 | 0.06 |
| 300,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 08/09/2031 | 223,833 | 0.12 |
| 100,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 27/08/2030 | 101,923 | 0.06 |
| 100,000 | NIDEC CORP 0.046% 30/03/2026 | 98,344 | 0.06 |
| 200,000 | NOMURA HOLDINGS INC 1.653% 14/07/2026 | 165,481 | 0.09 |
| | *Libéria* | *104,248* | *0.06* |
| 119,000 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 6.25% 144A 15/03/2032 | 104,248 | 0.06 |
| | *Liechtenstein* | *152,336* | *0.09* |
| 150,000 | SWISS LIFE FINANCE II AG VAR 01/10/2044 | 152,336 | 0.09 |
| | *Luxembourg* | *2,430,725* | *1.37* |
| 140,000 | ACCORINVEST GROUP SA 5.375% 15/05/2030 | 142,957 | 0.08 |
| 100,000 | BANQUE ET CAISSE DEPARGNE DE IEAT VAR 19/03/2031 | 100,800 | 0.06 |
| 300,000 | CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031 | 307,644 | 0.17 |
| 150,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% REGS 15/03/2029 | 157,412 | 0.09 |
| 1,500,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.875% 18/06/2035 | 1,494,420 | 0.84 |
| 100,000 | P3 GROUP SARL 4.00% 19/04/2032 | 100,710 | 0.06 |
| 120,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 126,782 | 0.07 |
| | *Mexique* | *101,231* | *0.06* |
| 100,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.49% 25/05/2032 | 101,231 | 0.06 |
| | *Norvège* | *105,657* | *0.06* |
| 100,000 | DNB BANK ASA VAR 01/11/2029 | 105,657 | 0.06 |
| | *Panama* | *227,563* | *0.13* |
| 262,000 | CARNIVAL CORPORATION 5.875% 15/06/2031 | 227,563 | 0.13 |
| | *Pays-Bas* | *7,739,012* | *4.37* |
| 400,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/03/2037 | 300,402 | 0.17 |
| 200,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 16/06/2027 | 165,663 | 0.09 |
| 100,000 | ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030 | 105,295 | 0.06 |
| 400,000 | ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV VAR 21/03/2082 | 381,452 | 0.22 |
| 100,000 | ALLIANDER NV 3.25% 13/06/2028 | 102,087 | 0.06 |
| 600,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2050933972) | 589,962 | 0.32 |
| 500,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR REGS 22/08/2028 | 428,283 | 0.24 |
| 100,000 | CTP NV 0.75% 18/02/2027 | 96,658 | 0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 170,000 | CTP NV 3.625% 10/03/2031 | 168,830 | 0.10 |
| 200,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 209,816 | 0.12 |
| 100,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 22/10/2030 | 99,869 | 0.06 |
| 500,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 27/11/2035 | 502,985 | 0.27 |
| 200,000 | DUFRY ONE BONDS 2.00% 15/02/2027 | 196,902 | 0.11 |
| 200,000 | DUFRY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028 | 199,274 | 0.11 |
| 120,000 | DUFRY ONE BONDS 4.50% 23/05/2032 | 120,613 | 0.07 |
| 200,000 | EDP FINANCE BV 1.71% REGS 24/01/2028 | 159,542 | 0.09 |
| 300,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% 144A 14/10/2032 | 291,515 | 0.16 |
| 100,000 | H AND M FINANCE BV 4.875% 25/10/2031 | 107,310 | 0.06 |
| 200,000 | ING GROUP NV VAR REGS 01/07/2026 | 170,380 | 0.10 |
| 200,000 | ING GROUP NV VAR 24/08/2033 | 204,520 | 0.12 |
| 150,000 | IPD 3 BV 5.50% 15/06/2031 | 152,241 | 0.09 |
| 150,000 | JDE PEETS B V 1.375% 144A 15/01/2027 | 121,701 | 0.07 |
| 130,000 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.25% 10/03/2033 | 128,721 | 0.07 |
| 100,000 | MERCEDESBENZ INTERNATIONAL FINANCE BV 3.70% 30/05/2031 | 103,316 | 0.06 |
| 100,000 | NIBC BANK NV 6.00% 16/11/2028 | 109,435 | 0.06 |
| 200,000 | NN GROUP NV VAR PERPETUAL | 210,420 | 0.12 |
| 200,000 | NN GROUP NV VAR 03/11/2043 | 223,210 | 0.13 |
| 100,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028 | 103,412 | 0.06 |
| 220,000 | Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 15/02/2030 | 227,355 | 0.13 |
| 100,000 | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.125% 27/05/2033 | 99,963 | 0.06 |
| 210,000 | SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21/05/2032 | 209,471 | 0.12 |
| 200,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2293060658) | 187,654 | 0.11 |
| 300,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2410367747) | 293,475 | 0.17 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156) | 107,239 | 0.06 |
| 90,000 | TENNET HOLDING BV 2.75% 17/05/2042 | 81,396 | 0.05 |
| 200,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.75% 09/05/2027 | 201,202 | 0.11 |
| 144,000 | TEVA PHARMACEUTICALS FIN.IV BV 4.125% 01/06/2031 | 144,495 | 0.08 |
| 200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884576) | 216,322 | 0.12 |
| 230,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 216,626 | 0.12 |
| | *Pologne* | *101,202* | *0.06* |
| 100,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 12/09/2027 | 101,202 | 0.06 |
| | *Portugal* | *301,059* | *0.17* |
| 100,000 | EDP SA VAR 27/05/2055 | 99,829 | 0.06 |
| 200,000 | TAP TRANSPORTIES AEREOS PORTUGUESES SGPS SA 5.125% REGS 15/11/2029 | 201,230 | 0.11 |
| | *République tchèque* | *104,598* | *0.06* |
| 100,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 08/03/2028 | 104,598 | 0.06 |
| | *Royaume-Uni* | *5,085,226* | *2.87* |
| 200,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US06738EDC66) | 171,652 | 0.10 |
| 100,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | 104,600 | 0.06 |
| 281,000 | BARCLAYS PLC 5.501% 09/08/2028 | 244,214 | 0.14 |
| 100,000 | BT GROUP PLC 3.75% 03/01/2035 | 99,482 | 0.06 |
| 200,000 | BT GROUP PLC 4.25% 06/01/2033 | 210,322 | 0.12 |
| 250,000 | BURBERRY GROUP LPLC 5.75% 20/06/2030 | 291,971 | 0.16 |
| 500,000 | CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 4.125% 144A 10/01/2027 | 424,582 | 0.23 |
| 100,000 | DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | 103,218 | 0.06 |
| 240,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036 | 242,736 | 0.14 |
| 300,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/05/2030 | 248,932 | 0.14 |
| 450,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/09/2028 | 363,362 | 0.21 |
| 200,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 06/11/2030 | 203,952 | 0.12 |
| 200,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 24/07/2032 | 205,450 | 0.12 |
| 300,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 05/08/2031 | 307,266 | 0.17 |
| 300,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 22/05/2028 | 249,318 | 0.14 |
| 270,000 | PINNACLE BIDCO PLC 10.00% REGS 11/10/2028 | 334,008 | 0.19 |
| 240,000 | SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR 14/06/2027 | 198,606 | 0.11 |
| 300,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 12/01/2028 | 248,298 | 0.14 |
| 100,000 | TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 3.375% 06/05/2032 | 99,821 | 0.06 |
| 600,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 04/06/2081 USD (ISIN US92857WBW91) | 467,620 | 0.25 |
| 400,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.25% 17/09/2050 | 265,816 | 0.15 |
| | *Singapour* | *241,521* | *0.14* |
| 300,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30% 19/05/2053 | 241,521 | 0.14 |
| | *Suède* | *514,273* | *0.29* |
| 200,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.125% 05/11/2031 | 199,706 | 0.11 |
| 100,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19/03/2030 | 101,770 | 0.06 |
| 200,000 | VATTENFALL AB VAR 29/06/2083 | 212,797 | 0.12 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Corée du Sud* | - | *0.00* |
| 170 | SAMSUNG SDI CO LTD RIGHTS 22/05/2025 | - | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | - | *0.00* |
| 5,971 | PRUDENTIAL PLC RIGHTS 2024 | - | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **9,913,541** | **5.60** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **9,913,541** | **5.60** |
| | *France* | *364,506* | *0.21* |
| 0.495 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE | 52 | 0.00 |
| 3 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 364,454 | 0.21 |
| | *Luxembourg* | *9,549,035* | *5.39* |
| 1,544 | AMUNDI FUNDS SICAV - EURO SUBORDINATED BOND RESPONSIBLE ESG Z EUR (C) | 1,868,316 | 1.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 0.001 | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX M EUR (C) | - | 0.00 |
| 2,123 | AMUNDI FUNDS EUROPE EQUITY CLIMATE Z EUR (C) | 3,476,185 | 1.96 |
| 1,839 | AMUNDI FUNDS SICAV - GLOBAL CORPORATE BOND CLIMATE Z EUR H (C) | 2,108,624 | 1.19 |
| 200 | AMUNDI PLANET II CLASS SENIOR SICAV | 2,095,910 | 1.18 |
| ***Instruments dérivés*** | | **287,718** | **0.16** |
| | **Options** | **287,718** | **0.16** |
| | *Luxembourg* | *287,718* | *0.16* |
| 8,000,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.66 - 15.07.25 CALL | 18,141 | 0.01 |
| 200,000 | EUR(C)/CHF(P)OTC - 1.00 - 08.09.25 CALL | 989 | 0.00 |
| 400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 0.95 - 08.07.25 PUT | 4 | 0.00 |
| 400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.00 - 08.07.25 PUT | 4 | 0.00 |
| 300,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.50 - 06.08.25 CALL | 848 | 0.00 |
| 2,000,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.50 - 14.07.25 PUT | 18,656 | 0.01 |
| 300,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.70 - 16.12.25 PUT | 129,752 | 0.07 |
| 2,000,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.75 - 14.07.25 PUT | 84,441 | 0.05 |
| 5,000,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 138.00 - 08.08.25 PUT | 13,419 | 0.01 |
| 100,000 | USD(P)/TRY(C)OTC - 45.00 - 05.06.26 PUT | 21,464 | 0.01 |
| **Positions courtes** | | **-265,262** | **-0.15** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-265,262** | **-0.15** |
| | **Options** | **-265,262** | **-0.15** |
| | *Luxembourg* | *-265,262* | *-0.15* |
| -8,000,000 | AUD(C)/USD(P)OTC - 0.66 - 15.07.25 CALL | -18,141 | -0.01 |
| -400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 0.95 - 08.07.25 PUT | -4 | 0.00 |
| -300,000 | USD(C)/CNH(P)OTC - 7.50 - 06.08.25 CALL | -848 | 0.00 |
| -2,000,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.50 - 14.07.25 PUT | -18,656 | -0.01 |
| -300,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.70 - 16.12.25 PUT | -129,753 | -0.07 |
| -2,000,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.75 - 14.07.25 PUT | -84,441 | -0.05 |
| -5,000,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 138.00 - 08.08.25 PUT | -13,419 | -0.01 |
| **Total portefeuille-titres** | | **168,643,682** | **95.27** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **33,416,042** | **95.93** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **33,416,042** | **95.93** |
| | **Actions** | **30,432,946** | **87.36** |
| | *Allemagne* | *1,472,420* | *4.23* |
| 1,137 | ALLIANZ SE-NOM | 459,259 | 1.32 |
| 1,182 | MTU AERO ENGINES HLDG AG | 523,361 | 1.50 |
| 11,777 | RWE AG | 489,800 | 1.41 |
| | *Australie* | *343,236* | *0.99* |
| 22,164 | WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 343,236 | 0.99 |
| | *Autriche* | *1,443,598* | *4.14* |
| 11,345 | BAWAG GROUP AG | 1,443,598 | 4.14 |
| | *Corée du Sud* | *617,899* | *1.77* |
| 9,663 | HANA FINANCIAL GROUP | 617,899 | 1.77 |
| | *Curaçao* | *184,007* | *0.53* |
| 5,444 | SLB | 184,007 | 0.53 |
| | *Espagne* | *1,633,427* | *4.69* |
| 879 | ACCIONA SA | 157,661 | 0.45 |
| 9,006 | ENDESA | 284,273 | 0.82 |
| 62,310 | IBERDROLA SA | 1,191,493 | 3.42 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *12,004,476* | *34.47* |
| 14,066 | CISCO SYSTEMS INC | 975,899 | 2.80 |
| 13,379 | CITIZENS FINANCIAL GROUP | 598,710 | 1.72 |
| 7,955 | COMERICA INC | 474,516 | 1.36 |
| 2,652 | CURTISS-WRIGHT CORP | 1,295,635 | 3.72 |
| 13,719 | EVERSOURCE ENERGY | 872,803 | 2.51 |
| 2,179 | FERGUSON ENTERPRISES INC | 475,373 | 1.36 |
| 4,660 | INTL BUSINESS MACHINES CORP | 1,373,676 | 3.95 |
| 20,643 | NEWMONT CORPORTAION | 1,202,661 | 3.45 |
| 6,107 | PALO ALTO NETWORKS INC | 1,249,736 | 3.59 |
| 4,351 | RAYMOND J FINANCIAL | 667,313 | 1.92 |
| 23,314 | REGIONS FINANCIAL CORP | 548,345 | 1.57 |
| 1,623 | REPUBLIC SERVICES INC | 400,248 | 1.15 |
| 7,164 | TAPESTRY INC | 629,071 | 1.81 |
| 868 | UNITEDHEALTH GROUP | 270,790 | 0.78 |
| 27,413 | VIATRIS INC | 244,798 | 0.70 |
| 3,168 | WASTE MANAGEMENT INC | 724,902 | 2.08 |
| 27 | WHEELER PFD RG-A REIT | - | 0.00 |
| 1,241 | WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC REIT | - | 0.00 |
| | *France* | *2,067,265* | *5.93* |
| 24,650 | AXA SA | 1,205,738 | 3.46 |
| 1,580 | ESSILOR LUXOTTICA SA | 431,956 | 1.24 |
| 7,024 | TOTAL ENERGIES SE | 429,571 | 1.23 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *554,233* | *1.59* |
| 61,800 | AIA GROUP LTD -H- | 554,233 | 1.59 |
| | *Irlande* | *1,139,522* | *3.27* |
| 12,389 | CRH PLC | 1,139,522 | 3.27 |
| | *Italie* | *2,272,050* | *6.52* |
| 75,477 | POSTE ITALIANE SPA | 1,616,040 | 4.64 |
| 108,684 | SNAM RETE GAS | 656,010 | 1.88 |
| | *Japon* | *1,003,819* | *2.88* |
| 39,900 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP | 1,003,819 | 2.88 |
| | *Mexique* | *299,782* | *0.86* |
| 31,190 | COCA COLA FEMSA SAB DE CV | 299,782 | 0.86 |
| | *Panama* | *156,817* | *0.45* |
| 1,426 | COPA HOLDINGS CLASS A | 156,817 | 0.45 |
| | *Pays-Bas* | *1,852,808* | *5.32* |
| 15,181 | ABN AMRO GROUP N.V. | 414,142 | 1.19 |
| 12,556 | ASR NEDERLAND N.V | 830,976 | 2.39 |
| 17,886 | ING GROUP NV | 391,062 | 1.12 |
| 3,744 | LYONDELLBASELL | 216,628 | 0.62 |
| | *Royaume-Uni* | *858,276* | *2.46* |
| 101,149 | AVIVA PLC | 858,276 | 2.46 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 19,668 | MAGNIT SP GDR SPONSORED | - | 0.00 |
| 14,976 | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | - | 0.00 |
| | *Singapour* | *1,368,725* | *3.93* |
| 29,920 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 1,054,986 | 3.03 |
| 11,100 | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 313,739 | 0.90 |
| | *Suisse* | *1,160,586* | *3.33* |
| 1,151 | SWISS LIFE HOLDING NOM | 1,160,586 | 3.33 |
| | **Obligations** | **2,315,963** | **6.65** |
| | *Brésil* | *258,762* | *0.74* |
| 339,000 | BRAZIL 5.00% 27/01/2045 | 258,762 | 0.74 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *761,644* | *2.19* |
| 507,600 | UNITED STATES OF AMERICA 3.00% 15/08/2052 | 367,376 | 1.05 |
| 394,500 | UNITED STATES OF AMERICA 4.00% 15/12/2025 | 394,268 | 1.14 |
| | *Mexique* | *280,754* | *0.81* |
| 53,654 | MEXICO 7.50% 03/06/2027 | 280,754 | 0.81 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 45,662,000 | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 16/08/2023 | - | 0.00 |
| 47,718,000 | RUSSIA 0% 03/02/2027 | - | 0.00 |
| | *Suisse* | *1,014,803* | *2.91* |
| 200,000 | UBS GROUP INC VAR PERPETUAL | 198,702 | 0.57 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 220,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AG32) | 215,086 | 0.62 |
| 219,000 | UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AJ70) | 213,759 | 0.61 |
| 215,000 | UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033 | 187,762 | 0.54 |
| 200,000 | UBS GROUP INC 4.988% 144A 05/08/2033 | 199,494 | 0.57 |
| | **Obligations convertibles** | **667,133** | **1.92** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *667,133* | *1.92* |
| 309,000 | PENNYMAC CORP 5.50% 15/03/2026 CV | 307,838 | 0.88 |
| 360,000 | REDWOOD TRUST INC 7.75% 15/06/2027 CV | 359,295 | 1.04 |
| | **Warrants, Droits** | **-** | **0.00** |
| | *Pays-Bas* | - | *0.00* |
| 15,181 | ABN AMRO BANK NV RIGHTS | - | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **33,416,042** | **95.93** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **169,751,846** | **87.08** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **150,735,120** | **77.33** |
| | **Actions** | **81,177,013** | **41.64** |
| | *Afrique du Sud* | *819,439* | *0.42* |
| 32,748 | GOLD FIELDS ADR | 775,146 | 0.40 |
| 996 | VALTERRA PLATINUM LIMITED | 44,293 | 0.02 |
| | *Allemagne* | *3,884,026* | *1.99* |
| 20,609 | BASF SE | 1,012,672 | 0.52 |
| 30,609 | BAYER AG | 917,482 | 0.47 |
| 13,449 | E.ON SE | 246,674 | 0.13 |
| 32,400 | VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | 1,137,559 | 0.58 |
| 7,827 | WACKER CHEMIE | 569,639 | 0.29 |
| | *Australie* | *2,157,261* | *1.11* |
| 49,880 | BHP GROUP LTD | 1,201,336 | 0.62 |
| 42,600 | GOODMAN GRP REIT | 955,925 | 0.49 |
| | *Canada* | *4,208,510* | *2.16* |
| 6,800 | AGNICO EAGLE MINES | 807,861 | 0.42 |
| 3,855 | BARRICK MINING CORPORATION | 80,261 | 0.04 |
| 2,893 | CAMECO CORP | 214,686 | 0.11 |
| 17,000 | ENBRIDGE | 769,252 | 0.39 |
| 3,132 | FRANCO NEVADA | 513,734 | 0.26 |
| 19,572 | NUTRIEN LTD | 1,137,579 | 0.59 |
| 12,800 | TC ENERGY CORPORATION | 624,650 | 0.32 |
| 673 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 60,487 | 0.03 |
| | *Chili* | *576,488* | *0.30* |
| 16,345 | SOC QUIM&MIN SP ADR | 576,488 | 0.30 |
| | *Curaçao* | *541,949* | *0.28* |
| 16,034 | SLB | 541,949 | 0.28 |
| | *Espagne* | *510,195* | *0.26* |
| 26,681 | IBERDROLA SA | 510,195 | 0.26 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *52,342,129* | *26.84* |
| 1,444 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 407,295 | 0.21 |
| 9,500 | ALBEMARLE | 595,365 | 0.31 |
| 3,783 | AMERICAN ELECTRIC POWER INC | 392,524 | 0.20 |
| 6,200 | AMERICAN TOWER REDIT | 1,370,324 | 0.70 |
| 1,736 | AMERICAN WATER WORKS | 241,495 | 0.12 |
| 3,405 | APPLIED MATERIALS INC | 623,353 | 0.32 |
| 13,600 | ARCHER-DANIELS MIDLAND CO | 717,808 | 0.37 |
| 4,600 | AVALONBAY COMMUNITIE REIT | 936,100 | 0.48 |
| 913 | AVIS BUDGET GROUP | 154,343 | 0.08 |
| 7,000 | CBRE GROUP | 980,840 | 0.50 |
| 6,400 | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 588,800 | 0.30 |
| 10,881 | CHEVRON CORP | 1,558,050 | 0.80 |
| 1,097 | CONSTELLATION ENERGY CORP | 354,068 | 0.18 |
| 19,761 | CORTEVA INC | 1,472,787 | 0.76 |
| 9,900 | COSTAR GROUP | 795,960 | 0.41 |
| 9,700 | CROWN CASTLE INC | 996,481 | 0.51 |
| 25,400 | CSX CORP | 828,802 | 0.43 |
| 2,752 | DEERE & CO | 1,399,364 | 0.72 |
| 14,415 | DELTA AIR LINES WI | 708,930 | 0.36 |
| 4,400 | DIGITAL REALTY TRUST REIT | 767,052 | 0.39 |
| 4,170 | DOMINION ENERGY INC | 235,688 | 0.12 |
| 6,812 | DUKE ENERGY | 803,816 | 0.41 |
| 3,546 | ECOLAB INC | 955,434 | 0.49 |
| 2,000 | EQUINIX INC COMMON STOCK REIT | 1,590,940 | 0.82 |
| 13,500 | EQUITY RESIDENTIAL REIT | 911,115 | 0.47 |
| 3,101 | EXTRA SPACE STORAGE INC | 457,211 | 0.23 |
| 24,668 | EXXON MOBIL CORP | 2,659,209 | 1.37 |
| 2,343 | FEDEX CORP | 532,587 | 0.27 |
| 22,184 | FREEPORT MCMORAN INC | 961,676 | 0.49 |
| 13,062 | KINDER MORGAN | 384,023 | 0.20 |
| 1,052 | MARATHON PETROLEUM | 174,748 | 0.09 |
| 5,401 | MICRON TECHNOLOGY INC | 665,673 | 0.34 |
| 3,221 | MOSAIC CO THE -WI | 117,502 | 0.06 |
| 26,500 | MP MATERIALS CORP | 881,655 | 0.45 |
| 4,159 | NEWMONT CORPORTAION | 242,303 | 0.12 |
| 8,670 | NEXTERA ENERGY INC | 601,871 | 0.31 |
| 2,800 | NORFOLK SOUTHERN CORP | 716,716 | 0.37 |
| 4,168 | NVIDIA CORP | 658,502 | 0.34 |
| 6,595 | OLD DOMNION FREIGHT | 1,070,369 | 0.55 |
| 10,931 | ONEOK INC | 892,298 | 0.46 |
| 6,293 | PHILLIPS 66 | 750,755 | 0.39 |
| 11,500 | PROLOGIS REIT | 1,208,880 | 0.62 |
| 5,044 | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU | 424,604 | 0.22 |
| 5,200 | PUBLIC STORAGE REIT | 1,525,784 | 0.78 |
| 24,842 | RAYONIER REIT | 550,996 | 0.28 |
| 8,245 | SEMPRA ENERGY | 624,724 | 0.32 |
| 2,790 | SHERWIN WILLIAMS CO | 957,974 | 0.49 |
| 9,000 | SIMON PROPERTY GROUP INC REIT | 1,446,840 | 0.74 |
| 18,532 | TYSON FOODS -A- | 1,036,680 | 0.53 |
| 15,972 | UBER TECHNOLOGIES INC | 1,490,188 | 0.76 |
| 7,434 | UNION PACIFIC CORP | 1,710,415 | 0.88 |
| 11,341 | UNITED AIRLINES HOLDINS INC | 903,084 | 0.46 |
| 10,069 | UNITED PARCEL SERVICE-B | 1,016,365 | 0.52 |
| 3,706 | VALERO ENERGY CORPORATION | 498,161 | 0.26 |
| 8,200 | VENTAS INC REIT | 517,830 | 0.27 |
| 28,900 | VICI PROPERTIES INC | 942,140 | 0.48 |
| 1,228 | VISTRA CORP | 237,999 | 0.12 |
| 10,300 | WELLTOWER INC REIT | 1,583,419 | 0.81 |
| 19,500 | WEYERHAEUSER CO REIT | 500,955 | 0.26 |
| 7,827 | WILLIAMS COMPANIES INC | 491,614 | 0.25 |
| 5,735 | XCEL ENERGY INC | 390,554 | 0.20 |
| 4,414 | XYLEM | 570,995 | 0.29 |
| 9,991 | ZOETIS INC | 1,558,096 | 0.80 |
| | *France* | *2,130,146* | *1.09* |
| 4,032 | AIR LIQUIDE | 828,931 | 0.43 |
| 8,055 | ENGIE SA | 188,398 | 0.10 |
| 13,742 | TOTAL ENERGIES SE | 840,428 | 0.42 |
| 7,671 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 272,389 | 0.14 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Irlande* | *2,081,307* | *1.07* |
| 5,272 | CRH PLC | 484,911 | 0.25 |
| 3,417 | LINDE PLC | 1,596,396 | 0.82 |
| | *Italie* | *196,545* | *0.10* |
| 20,784 | ENEL SPA | 196,545 | 0.10 |
| | *Japon* | *1,554,221* | *0.80* |
| 88,100 | KUBOTA CORPORATION | 989,292 | 0.51 |
| 17,100 | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | 564,929 | 0.29 |
| | *Norvège* | *2,021,357* | *1.04* |
| 58,573 | AUSTEVOLL SEAFOOD | 560,857 | 0.29 |
| 10,566 | EQUINOR ASA | 266,350 | 0.14 |
| 57,900 | LEROY SEAFOOD GROUP A SA | 273,487 | 0.14 |
| 47,877 | MOWI ASA | 920,663 | 0.47 |
| | *Pays-Bas* | *991,151* | *0.51* |
| 758 | ASML HOLDING N.V. | 602,914 | 0.31 |
| 29,850 | CNH INDUSTRIAL N.V | 388,237 | 0.20 |
| | *Royaume-Uni* | *4,247,154* | *2.17* |
| 9,740 | ANGLO AMERICAN PLC | 288,096 | 0.15 |
| 111,564 | BP PLC | 559,092 | 0.29 |
| 50,810 | FRESNILLO PLC-W/I | 1,002,643 | 0.51 |
| 29,144 | NATIONAL GRID PLC | 423,939 | 0.22 |
| 13,436 | RIO TINTO PLC | 781,596 | 0.40 |
| 33,854 | SHELL PLC | 1,191,788 | 0.60 |
| | *Russie* | - | *0.00* |
| 80,000 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORIL SK ADR | - | 0.00 |
| | *Suisse* | *1,666,949* | *0.86* |
| 7,320 | AMRIZE LTD | 363,990 | 0.19 |
| 9,483 | BUNGE GLOBAL LTD | 761,296 | 0.39 |
| 7,320 | HOLCIM LTD | 541,663 | 0.28 |
| | *Taïwan* | *1,248,186* | *0.64* |
| 5,511 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,248,186 | 0.64 |
| | **Obligations** | **62,291,228** | **31.96** |
| | *Albanie* | *117,443* | *0.06* |
| 100,000 | REPUBLIC OF ALBANIA 4.75% REGS 14/02/2035 | 117,443 | 0.06 |
| | *Allemagne* | *6,213,676* | *3.19* |
| 100,000 | ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | 132,205 | 0.07 |
| 200,000 | ALLIANZ SE 3.875% PERPETUAL | 129,502 | 0.07 |
| 100,000 | COMMERZBANK AG VAR 05/10/2033 | 128,447 | 0.07 |
| 100,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 119,011 | 0.06 |
| 200,000 | ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 23/01/2084 | 248,344 | 0.13 |
| 100,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 118,814 | 0.06 |
| 3,900,000 | GERMANY BUND 6.50% 04/07/2027 | 4,994,706 | 2.56 |
| 100,000 | K S AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% 19/06/2029 | 122,103 | 0.06 |
| 100,000 | LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30/06/2031 | 99,817 | 0.05 |
| 100,000 | METRO AG 4.625% 07/03/2029 | 120,727 | 0.06 |
| | *Angola* | *189,530* | *0.10* |
| 200,000 | ANGOLA 8.25% REGS 09/05/2028 | 189,530 | 0.10 |
| | *Arabie saoudite* | *166,882* | *0.09* |
| 200,000 | SAUDI ARABIA 4.625% REGS 04/10/2047 | 166,882 | 0.09 |
| | *Argentine* | *196,396* | *0.10* |
| 260,889 | ARGENTINA 1.00% 09/07/2029 | 196,396 | 0.10 |
| | *Autriche* | *354,207* | *0.18* |
| 100,000 | BAWAG GROUP AG VAR 23/09/2030 | 116,725 | 0.06 |
| 100,000 | ERSTE GROUP BANK AG 3.25% 27/08/2032 | 117,493 | 0.06 |
| 100,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 119,989 | 0.06 |
| | *Azerbaïdjan* | *134,136* | *0.07* |
| 150,000 | AZERBAIJAN 3.50% REGS 01/09/2032 | 134,136 | 0.07 |
| | *Belgique* | *231,920* | *0.12* |
| 100,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV VAR 06/04/2034 | 108,997 | 0.06 |
| 100,000 | KBC GROUP SA/NV VAR 17/04/2035 | 122,923 | 0.06 |
| | *Brésil* | *202,178* | *0.10* |
| 200,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 202,178 | 0.10 |
| | *Chili* | *272,291* | *0.14* |
| 225,000 | REPUBLIC OF CHILE 4.125% 05/07/2034 | 272,291 | 0.14 |
| | *Colombie* | *331,670* | *0.17* |
| 320,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 20/04/2033 | 331,670 | 0.17 |
| | *Côte d'Ivoire* | *139,119* | *0.07* |
| 125,000 | IVORY COAST 5.875% REGS 17/10/2031 | 139,119 | 0.07 |
| | *Danemark* | *122,333* | *0.06* |
| 100,000 | DANSKE BANK AS VAR 14/05/2034 | 122,333 | 0.06 |
| | *Égypte* | *206,982* | *0.11* |
| 190,000 | EGYPT 6.375% REGS 11/04/2031 | 206,982 | 0.11 |
| | *Émirats arabes unis* | *155,024* | *0.08* |
| 200,000 | EMIRATES ABU DHABI 3.875% REGS 16/04/2050 | 155,024 | 0.08 |
| | *Équateur* | *44,504* | *0.02* |
| 61,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2035 | 44,504 | 0.02 |
| | *Espagne* | *1,246,785* | *0.64* |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR 16/08/2033 | 125,672 | 0.06 |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.375% 18/02/2033 | 116,557 | 0.06 |
| 100,000 | BANKINTER SA VAR 04/02/2033 | 117,777 | 0.06 |
| 100,000 | CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030 | 109,285 | 0.06 |
| 100,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR 18/08/2036 | 116,653 | 0.06 |
| 100,000 | INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.75% 25/03/2029 | 120,101 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 100,000 | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 18/09/2029 | 115,276 | 0.06 |
| 300,000 | SPAINI 0.70% 30/11/2033 | 425,464 | 0.22 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *27,438,691* | *14.08* |
| 100,000 | 7 ELEVEN INC 1.30% 144A 10/02/2028 | 92,297 | 0.05 |
| 100,000 | ABBVIE INC 4.50% 14/05/2035 | 96,675 | 0.05 |
| 100,000 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90% 15/12/2030 | 100,841 | 0.05 |
| 100,000 | AMERICAN HOMES 4 RENT 4.25% 15/02/2028 | 99,467 | 0.05 |
| 200,000 | AT AND T INC 2.75% 01/06/2031 | 181,352 | 0.09 |
| 100,000 | BALL CORP 2.875% 15/08/2030 | 90,322 | 0.05 |
| 100,000 | BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027 | 99,671 | 0.05 |
| 100,000 | BANK OF AMERICA CORP 6.11% 29/01/2037 | 105,753 | 0.05 |
| 200,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.30% 23/08/2029 | 192,206 | 0.10 |
| 100,000 | BROADCOM INC 4.15% REGS 15/04/2032 | 96,418 | 0.05 |
| 100,000 | CITIGROUP INC USA 6.625% 15/06/2032 | 109,117 | 0.06 |
| 150,000 | DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.125% REGS 25/09/2029 | 152,948 | 0.08 |
| 100,000 | DELTA AIR LINES INC DE 3.75% 28/10/2029 | 95,720 | 0.05 |
| 100,000 | ENERGY EAST CORP 6.75% 15/07/2036 | 113,705 | 0.06 |
| 100,000 | ENERGY TRANSFER OPERATING LP 3.75% 15/05/2030 | 95,995 | 0.05 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.00% 13/11/2030 | 182,608 | 0.09 |
| 100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 117,062 | 0.06 |
| 100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.445% 14/02/2030 | 119,321 | 0.06 |
| 100,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70% 14/07/2031 | 117,452 | 0.06 |
| 100,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.75% 08/02/2031 | 102,802 | 0.05 |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.45% 01/05/2036 | 214,000 | 0.11 |
| 1,000,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 2.72% 16/08/2034 | 148,018 | 0.08 |
| 50,000 | INTERNATIONAL FLAVOR AND FRAGRANCES INC 2.30% 144A 01/11/2030 | 44,238 | 0.02 |
| 100,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 4.00% 16/04/2029 | 121,584 | 0.06 |
| 100,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 23/01/2030 | 101,909 | 0.05 |
| 100,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 100,358 | 0.05 |
| 400,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/01/2033 | 357,232 | 0.18 |
| 100,000 | OMNICOM GROUP INC 2.45% 30/04/2030 | 91,227 | 0.05 |
| 100,000 | ORACLE CORP 2.95% 01/04/2030 | 93,422 | 0.05 |
| 100,000 | ORACLE CORP 4.90% 06/02/2033 | 100,265 | 0.05 |
| 100,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.20% 144A 15/06/2030 | 106,673 | 0.05 |
| 100,000 | PEPSICO INC 4.80% 17/07/2034 | 100,772 | 0.05 |
| 100,000 | PFIZER INC 7.20% 15/03/2039 | 118,900 | 0.06 |
| 200,000 | PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31/01/2043 | 233,613 | 0.12 |
| 100,000 | PROLOGIS LP 5.00% 31/01/2035 | 99,951 | 0.05 |
| 200,000 | T MOBILE USA INC 3.875% 15/04/2030 | 194,240 | 0.10 |
| 250,000 | UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 15/08/2033 | 246,367 | 0.13 |
| 2,000,000 | UNITED STATES OF AMERICA 4.125% 15/11/2032 | 2,014,844 | 1.03 |
| 12,550,000 | USA T-BONDS 6.75% 15/08/2026 | 12,950,275 | 6.65 |
| 910,000 | USA T-BONDSI 1.00% 15/02/2049 | 845,385 | 0.43 |
| 1,500,000 | USA T-BONDSI 3.375% 15/04/2032 | 3,020,486 | 1.56 |
| 1,575,000 | USA T-BONDSI 3.875% 15/04/2029 | 3,357,267 | 1.73 |
| 100,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.75% 28/02/2036 | 117,534 | 0.06 |
| 200,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.78% 15/02/2035 | 195,084 | 0.10 |
| 100,000 | WELLS FARGO AND CO VAR 25/07/2034 | 103,315 | 0.05 |
| | *France* | *3,391,378* | *1.74* |
| 100,000 | ACCOR SA 3.875% 11/03/2031 | 120,371 | 0.06 |
| 100,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 116,877 | 0.06 |
| 200,000 | AXA SA 4.50% PERPETUAL | 180,826 | 0.09 |
| 100,000 | AYVENS 4.00% 24/01/2031 | 121,911 | 0.06 |
| 200,000 | BNP PARIBAS SA VAR 18/02/2037 | 234,027 | 0.13 |
| 100,000 | BNP PARIBAS SA VAR 31/08/2033 | 109,368 | 0.06 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | 120,432 | 0.06 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 259,027 | 0.14 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR REGS PERPETUAL | 226,214 | 0.12 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 2.00% 09/12/2049 | 144,900 | 0.07 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE 6.25% 144A 23/05/2033 | 214,364 | 0.11 |
| 100,000 | ELIS SA 3.75% 21/03/2030 | 120,938 | 0.06 |
| 100,000 | ENGIE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400QOL3) | 123,136 | 0.06 |
| 100,000 | ILIAD SA 4.25% 15/12/2029 | 118,976 | 0.06 |
| 100,000 | LOXAM SAS 4.25% REGS 15/02/2030 | 119,035 | 0.06 |
| 100,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400OXS4) | 121,547 | 0.06 |
| 110,000 | RCI BANQUE SA 3.375% 06/06/2030 | 128,989 | 0.07 |
| 50,000 | RCI BANQUE SA 4.125% 04/04/2031 | 59,944 | 0.03 |
| 200,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 08/07/2035 | 183,720 | 0.09 |
| 100,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 15/07/2031 | 119,167 | 0.06 |
| 100,000 | TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23/10/2031 | 118,899 | 0.06 |
| 100,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 2.829% 10/01/2030 | 94,769 | 0.05 |
| 100,000 | VALEO SA 4.50% 11/04/2030 | 116,975 | 0.06 |
| 100,000 | VERALLIA FRANCE SA 3.875% 04/11/2032 | 116,966 | 0.06 |
| | *Ghana* | *23,264* | *0.01* |
| 30,000 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 23,264 | 0.01 |
| | *Guatemala* | *223,678* | *0.11* |
| 220,000 | REPUBLIC OF GUATEMALA 6.05% REGS 06/08/2031 | 223,678 | 0.11 |
| | *Honduras* | *164,830* | *0.08* |
| 165,000 | HONDURAS 6.25% REGS 19/01/2027 | 164,830 | 0.08 |
| | *Hong-Kong (Chine)* | *800,656* | *0.41* |
| 800,000 | CATHAY PACFIC MTN FIN HK 4.875% 17/08/2026 | 800,656 | 0.41 |
| | *Hongrie* | *134,532* | *0.07* |
| 90,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 1.75% 05/06/2035 | 83,917 | 0.04 |
| 40,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.375% 12/09/2033 | 50,615 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Île Maurice* | *233,571* | *0.12* |
| 300,000 | INDIA CLEANTECH ENERGY 4.70% REGS 10/08/2026 | 233,571 | 0.12 |
| | *Îles Caïmans* | *100,272* | *0.05* |
| 100,000 | AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029 | 100,272 | 0.05 |
| | *Indonésie* | *224,016* | *0.11* |
| 200,000 | INDONESIA 6.75% REGS 15/01/2044 | 224,016 | 0.11 |
| | *Italie* | *10,711,795* | *5.50* |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.156% 03/01/2035 | 236,437 | 0.12 |
| 100,000 | AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 4.25% 28/06/2032 | 121,707 | 0.06 |
| 150,000 | BANCO BPM SPA VAR 09/09/2030 | 180,140 | 0.09 |
| 200,000 | BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034 | 244,607 | 0.13 |
| 150,000 | BPER BANCA SPA VAR 15/01/2031 | 179,372 | 0.09 |
| 100,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2770512064) | 120,984 | 0.06 |
| 100,000 | ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2963891028) | 118,468 | 0.06 |
| 200,000 | ENI SPA 5.95% REGS 15/05/2054 | 193,882 | 0.10 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 20/06/2054 | 225,278 | 0.12 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR REGS 21/11/2033 | 231,742 | 0.12 |
| 100,000 | INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030 | 114,157 | 0.06 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032 | 184,034 | 0.09 |
| 250,000 | INTESA SANPAOLO VITA S P A 2.375% 22/12/2030 | 273,912 | 0.14 |
| 5,800,000 | ITALY BTP 5.00% 01/09/2040 | 7,712,884 | 3.97 |
| 100,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 01/02/2030 | 122,946 | 0.06 |
| 100,000 | SNAM SPA 1.00% 12/09/2034 | 93,779 | 0.05 |
| 200,000 | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17/02/2032 | 234,023 | 0.12 |
| 100,000 | WEBUILD SPA 5.375% 20/06/2029 | 123,443 | 0.06 |
| | *Japon* | *119,715* | *0.06* |
| 100,000 | SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028 | 119,715 | 0.06 |
| | *Luxembourg* | *445,275* | *0.23* |
| 200,000 | AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 | 226,449 | 0.12 |
| 100,000 | LOGICOR FINANCING SARL 2.00% 17/01/2034 | 99,260 | 0.05 |
| 100,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.75% 27/03/2030 | 119,566 | 0.06 |
| | *Mexique* | *1,884,196* | *0.97* |
| 25,000 | MEXICOI 4.00% 30/11/2028 | 1,080,647 | 0.56 |
| 90,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 10.00% 07/02/2033 | 96,535 | 0.05 |
| 32,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.70% 16/02/2032 | 29,768 | 0.02 |
| 82,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69% 23/01/2050 | 64,618 | 0.03 |
| 215,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 203,424 | 0.10 |
| 200,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.40% 09/02/2028 | 204,416 | 0.10 |
| 200,000 | UNITED MEXICAN STATES 6.35% 09/02/2035 | 204,788 | 0.11 |
| | *Nigeria* | *238,368* | *0.12* |
| 250,000 | FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA 6.125% REGS 28/09/2028 | 238,368 | 0.12 |
| | *Norvège* | *310,667* | *0.16* |
| 100,000 | AKER BP ASA 4.00% 29/05/2032 | 118,249 | 0.06 |
| 200,000 | AKER BP ASA 5.125% REGS 01/10/2034 | 192,418 | 0.10 |
| | *Pakistan* | *208,061* | *0.11* |
| 220,000 | PAKISTAN 6.875% REGS 05/12/2027 | 208,061 | 0.11 |
| | *Panama* | *212,280* | *0.11* |
| 235,000 | PANAMA 3.16% 23/01/2030 | 212,280 | 0.11 |
| | *Paraguay* | *199,132* | *0.10* |
| 200,000 | PARAGUAY 4.95% REGS 28/04/2031 | 199,132 | 0.10 |
| | *Pays-Bas* | *1,434,070* | *0.74* |
| 100,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033 | 122,725 | 0.06 |
| 100,000 | AKZO NOBEL NV 1.625% 14/04/2030 | 110,172 | 0.06 |
| 100,000 | BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24/04/2032 | 119,040 | 0.06 |
| 100,000 | DAIMLER TRUCKS INTERNATIONAL FINANCE BV 3.375% 23/09/2030 | 119,254 | 0.06 |
| 200,000 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 9.25% 01/06/2032 | 250,000 | 0.14 |
| 200,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 7.50% REGS 14/10/2032 | 228,130 | 0.12 |
| 100,000 | H AND M FINANCE BV 4.875% 25/10/2031 | 125,965 | 0.06 |
| 100,000 | KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075) | 121,412 | 0.06 |
| 100,000 | SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875% 30/05/2030 | 124,087 | 0.06 |
| 100,000 | VONOVIA FINANCE B.V 2.25% 07/04/2030 | 113,285 | 0.06 |
| | *Philippines* | *183,852* | *0.09* |
| 48,350,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 151,878 | 0.07 |
| 11,900,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 31,974 | 0.02 |
| | *Pologne* | *237,681* | *0.12* |
| 65,000 | REPUBLIC OF POLAND 4.875% 04/10/2033 | 64,630 | 0.03 |
| 75,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035 | 76,444 | 0.04 |
| 62,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 04/04/2053 | 57,654 | 0.03 |
| 42,000 | REPUBLIC OF POLAND 5.50% 18/03/2054 | 38,953 | 0.02 |
| | *Portugal* | *107,873* | *0.06* |
| 100,000 | EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020) | 107,873 | 0.06 |
| | *Roumanie* | *278,291* | *0.14* |
| 50,000 | ROMANIA 5.875% REGS 11/07/2032 | 59,282 | 0.03 |
| 173,000 | ROMANIA 6.625% REGS 27/09/2029 | 219,009 | 0.11 |
| | *Royaume-Uni* | *1,369,082* | *0.70* |
| 100,000 | ASTRAZENECA PLC 1.375% 06/08/2030 | 86,867 | 0.04 |
| 200,000 | BARCLAYS PLC VAR 02/11/2033 | 227,126 | 0.12 |
| 100,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/01/2033 | 123,531 | 0.06 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| 100,000 | EASYJET PLC 3.75% 20/03/2031 | 119,629 | 0.06 |
| 200,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/10/2036 | 3,388 | 0.00 |
| 154,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 11/07/2036 | 275,234 | 0.14 |
| 100,000 | NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028 | 114,825 | 0.06 |
| 100,000 | ROLLS ROYCE GROUP PLC 1.625% 09/05/2028 | 114,569 | 0.06 |
| 200,000 | ROLLS ROYCE PLC 5.75% 144A 15/10/2027 | 205,486 | 0.11 |
| 100,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 04/06/2081 USD (ISIN US92857WBV19) | 98,427 | 0.05 |
| | *Sénégal* | *93,816* | *0.05* |
| 100,000 | SENEGAL 4.75% REGS 13/03/2028 | 93,816 | 0.05 |
| | *Serbie* | *115,620* | *0.06* |
| 120,000 | REPUBLIC OF SERBIA 1.65% REGS 03/03/2033 | 115,620 | 0.06 |
| | *Sri Lanka* | *111,282* | *0.06* |
| 30,000 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/01/2030 | 26,700 | 0.01 |
| 65,000 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/05/2036 | 52,536 | 0.03 |
| 47,000 | DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA VAR REGS 15/06/2035 | 32,046 | 0.02 |
| | *Suède* | *236,770* | *0.12* |
| 100,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 114,773 | 0.06 |
| 100,000 | VERISURE HOLDING AB 5.50% REGS 15/05/2030 | 121,997 | 0.06 |
| | *Tunisie* | *116,171* | *0.06* |
| 100,000 | CENTRAL BANK OF TUNISIA 6.375% REGS 15/07/2026 | 116,171 | 0.06 |
| | *Turquie* | *576,635* | *0.30* |
| 200,000 | REPUBLIC OF TURKEY 9.375% 19/01/2033 | 226,044 | 0.12 |
| 335,000 | TURKEY 7.625% 26/04/2029 | 350,591 | 0.18 |
| | *Ukraine* | *40,632* | *0.02* |
| 65,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2035 | 30,650 | 0.01 |
| 20,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2036 | 9,982 | 0.01 |
| | **Titres ETC** | **7,266,771** | **3.73** |
| | *Irlande* | *7,266,771* | *3.73* |
| 55,728 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 7,266,771 | 3.73 |
| | **Warrants, Droits** | **108** | **0.00** |
| | *Royaume-Uni* | *108* | *0.00* |
| 1 | UBS AG | 108 | 0.00 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **18,291,994** | **9.38** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **18,291,994** | **9.38** |
| | *Autriche* | *6,644,859* | *3.41* |
| 199,392 | AMUNDI GOLD STOCK MITEIGENTUMSFONDS GEM FD EUR FCP | 6,644,859 | 3.41 |
| | *France* | *127,682* | *0.07* |
| 0.1 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XN8) | 127,682 | 0.07 |
| | *Irlande* | *8,185,272* | *4.19* |
| 494,987 | I SHARES IV PLC I SHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF | 2,252,290 | 1.16 |
| 113,797 | INVESCO MARKETS PLC-MORNINGSTAR US ENER INFRA MLP UCITS ETF | 5,932,982 | 3.03 |
| | *Luxembourg* | *3,334,181* | *1.71* |
| 3,407 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CRP BOND Z USD QD D | 2,824,055 | 1.45 |
| 6,728 | AMUNDI MSCI KOREA UCITS ETF ACC | 510,126 | 0.26 |
| ***Instruments dérivés*** | | **724,732** | **0.37** |
| | **Options** | **724,732** | **0.37** |
| | *Allemagne* | *179,834* | *0.09* |
| 100 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,400 - 15.08.25 PUT | 179,834 | 0.09 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *391,181* | *0.20* |
| 14 | NASDAQ 100 E-MINI - 21,500 - 19.09.25 PUT | 109,480 | 0.06 |
| 32 | S&P 500 INDEX - 5,400 - 18.07.25 PUT | 6,640 | 0.00 |
| 24 | S&P 500 INDEX - 6,000 - 19.09.25 PUT | 232,920 | 0.12 |
| 31 | T BOND - 112.00 - 25.07.25 PUT | 9,203 | 0.00 |
| 31 | T BOND - 113.00 - 22.08.25 PUT | 32,938 | 0.02 |
| | *Luxembourg* | *153,717* | *0.08* |
| 11,242,390 | USD(P)/JPY(C)OTC - 142.00 - 03.09.25 PUT | 153,717 | 0.08 |
| **Positions courtes** | | **-1,458,200** | **-0.75** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-1,458,200** | **-0.75** |
| | **Options** | **-1,458,200** | **-0.75** |
| | *Allemagne* | *-66,205* | *-0.03* |
| -100 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,050 - 15.08.25 PUT | -48,245 | -0.02 |
| -100 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,600 - 15.08.25 CALL | -17,960 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-1,389,713* | *-0.72* |
| -38 | ABBVIE INC - 170.00 - 18.07.25 PUT | -1,387 | 0.00 |
| -49 | AIRBNB INC - 125.00 - 15.08.25 PUT | -20,580 | -0.01 |
| -37 | ALPHABET INC - 165.00 - 15.08.25 PUT | -14,615 | -0.01 |
| -56 | AMPHENOL CORPORATION-A - 90.00 - 15.08.25 PUT | -7,980 | 0.00 |
| -72 | ARISTA NETWORKS INC - 85.00 - 18.07.25 PUT | -1,620 | 0.00 |
| -220 | AT&T INC - 26.00 - 18.07.25 PUT | -1,210 | 0.00 |
| -169 | BAKER HUGHES REGISTERED SHS A - 36.00 - 18.07.25 PUT | -3,803 | 0.00 |
| -22 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - 270.00 - 18.07.25 PUT | -4,400 | 0.00 |
| -126 | CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A - 50.00 - 18.07.25 PUT | -1,449 | 0.00 |
| -31 | CINTAS CORP - 210.00 - 18.07.25 PUT | -5,425 | 0.00 |
| -88 | COLGATE PALMOLIVE CO - 85.00 - 15.08.25 PUT | -8,800 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| -15 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - 440.00 - 18.07.25 PUT | -1,470 | 0.00 |
| -96 | CVS HEALTH CORP - 62.50 - 15.08.25 PUT | -11,040 | -0.01 |
| -65 | DELL TECHNOLOGIES INC - 105.00 - 15.08.25 PUT | -7,052 | 0.00 |
| -28 | RALPH LAUREN - 240.00 - 15.08.25 PUT | -9,800 | -0.01 |
| -65 | DOLLAR TREE INC - 90.00 - 18.07.25 PUT | -2,048 | 0.00 |
| -111 | EDISON INTERNATIONAL - 52.50 - 18.07.25 PUT | -28,027 | -0.01 |
| -42 | ELECTRONIC ARTS INC - 140.00 - 15.08.25 PUT | -4,305 | 0.00 |
| -17 | ELEVANCE HEALTH INC - 340.00 - 18.07.25 PUT | -1,870 | 0.00 |
| -54 | FORTINET - 97.50 - 18.07.25 PUT | -2,160 | 0.00 |
| -51 | GENUINE PARTS CO - 115.00 - 15.08.25 PUT | -11,220 | -0.01 |
| -314 | INTEL CORP - 19.00 - 18.07.25 PUT | -2,355 | 0.00 |
| -23 | INTL BUSINESS MACHINES CORP - 275.00 - 15.08.25 PUT | -16,790 | -0.01 |
| -61 | IRON MOUNTAIN INC REIT - 100.00 - 15.08.25 PUT | -21,045 | -0.01 |
| -46 | J.B HUNT TRANSPORT SERVICES - 130.00 - 18.07.25 PUT | -13,800 | -0.01 |
| -10 | MASTERCARD INC SHS A - 555.00 - 15.08.25 PUT | -14,200 | -0.01 |
| -14 | NASDAQ 100 E-MINI - 19,500 - 19.09.25 PUT | -40,600 | -0.02 |
| -42 | NVIDIA CORP - 140.00 - 18.07.25 PUT | -2,772 | 0.00 |
| -28 | NXP SEMICONDUCTOR - 200.00 - 15.08.25 PUT | -13,720 | -0.01 |
| -25 | PAYCOM SOFTWARE INC - 240.00 - 18.07.25 PUT | -26,625 | -0.01 |
| -86 | PAYPAL HOLDINGS INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -9,030 | 0.00 |
| -7 | SERVICENOW INC - 880.00 - 15.08.25 PUT | -7,735 | 0.00 |
| -16 | S&P 500 INDEX - 5,650 - 18.07.25 CALL | -907,440 | -0.48 |
| -74 | STARBUCKS - 85.00 - 15.08.25 PUT | -15,762 | -0.01 |
| -97 | SYCHRONY FINANCIAL - 55.00 - 18.07.25 PUT | -15,035 | -0.01 |
| -13 | SYNOPSYS INC - 490.00 - 15.08.25 PUT | -10,790 | -0.01 |
| -15 | T BOND - 108.00 - 25.07.25 PUT | -938 | 0.00 |
| -15 | T BOND - 110.00 - 22.08.25 PUT | -6,562 | 0.00 |
| -15 | T BOND - 115.00 - 22.08.25 CALL | -34,218 | -0.02 |
| -31 | T BOND - 117.00 - 25.07.25 CALL | -23,250 | -0.01 |
| -32 | T-MOBILE US INC - 220.00 - 15.08.25 PUT | -10,000 | -0.01 |
| -91 | TRIMBLE INC - 65.00 - 18.07.25 PUT | -19,565 | -0.01 |
| -20 | VISA INC-A - 340.00 - 15.08.25 PUT | -11,900 | -0.01 |
| -112 | WILLIAMS COMPANIES INC - 55.00 - 15.08.25 PUT | -3,080 | 0.00 |
| -102 | XCEL ENERGY INC - 65.00 - 15.08.25 PUT | -12,240 | -0.01 |
| | *Italie* | *-2,282* | *0.00* |
| -27 | AVAGO TECHNOLOGIE LTD - 240.00 - 18.07.25 PUT | -2,282 | 0.00 |
| **Total portefeuille-titres** | | **168,293,646** | **86.33** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **38,435,764** | **97.94** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **35,862,374** | **91.38** |
| | **Obligations** | **28,264,229** | **72.02** |
| | *Assurance dommages* | *202,888* | *0.52* |
| 200,000 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE VAR 02/04/2045 | 202,888 | 0.52 |
| | *Assurance vie* | *1,090,197* | *2.78* |
| 200,000 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033 | 220,744 | 0.56 |
| 200,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400Y7R4) | 206,022 | 0.52 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 5.875% 25/10/2033 | 112,211 | 0.29 |
| 200,000 | LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400RI88) | 211,578 | 0.54 |
| 300,000 | SOGECAP SA VAR 16/05/2044 | 339,642 | 0.87 |
| | *Automobile et pièces détachées* | *301,654* | *0.77* |
| 100,000 | FORVIA 3.75% 15/06/2028 | 98,620 | 0.25 |
| 100,000 | OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029 | 102,900 | 0.26 |
| 100,000 | SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030 | 100,134 | 0.26 |
| | *Banques* | *15,982,755* | *40.72* |
| 50,000 | AAREAL BANK AG 0.375% 15/07/2025 | 49,969 | 0.13 |
| 150,000 | AAREAL BANK AG 2.625% 10/04/2030 | 149,508 | 0.38 |
| 124,000 | AAREAL BANK AG 2.75% 08/10/2030 | 124,002 | 0.32 |
| 150,000 | AAREAL BANK AG 3.00% 05/08/2031 | 151,025 | 0.38 |
| 50,000 | AAREAL BANK AG 3.125% 13/02/2026 | 50,284 | 0.13 |
| 200,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 02/04/2030 | 219,246 | 0.56 |
| 300,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2774944008) | 322,251 | 0.82 |
| 200,000 | ARKEA PUBLIC SECTOR SCF 3.226% 02/07/2035 | 199,574 | 0.51 |
| 300,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 2.75% 18/01/2031 | 298,806 | 0.76 |
| 200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR | 221,572 | 0.56 |
| 200,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 29/08/2036 | 204,514 | 0.52 |
| 100,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 4.375% 14/10/2029 | 106,650 | 0.27 |
| 100,000 | BANCO BPM SPA 2.625% 06/09/2029 | 100,054 | 0.25 |
| 100,000 | BANCO BPM SPA 3.375% 24/01/2030 | 102,920 | 0.26 |
| 100,000 | BANCO BPM SPA 3.75% 27/06/2028 | 103,611 | 0.26 |
| 200,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029 | 227,044 | 0.58 |
| 100,000 | BANCO DE SABADELL SA 2.75% 15/04/2030 | 100,485 | 0.26 |
| 500,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 23/08/2033 | 534,165 | 1.36 |
| 200,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 19/02/2030 | 200,350 | 0.51 |
| 200,000 | BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 04/07/2031 | 216,216 | 0.55 |
| 300,000 | BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27/03/2030 | 303,486 | 0.77 |
| 250,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 26/03/2037 | 255,092 | 0.65 |
| 175,000 | BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | 183,050 | 0.47 |
| 500,000 | BAWAG GROUP AG VAR 24/02/2034 | 548,515 | 1.41 |
| 200,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV 4.875% 11/06/2035 | 209,834 | 0.53 |
| 100,000 | BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED 2.519% 29/10/2027 | 100,794 | 0.26 |
| 400,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR | 441,224 | 1.12 |
| 500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 28/08/2034 | 511,950 | 1.30 |
| 250,000 | BPCE SA VAR REGS 14/01/2031 | 220,910 | 0.56 |
| 100,000 | BPCE SA VAR 16/07/2035 | 102,069 | 0.26 |
| 100,000 | BPCE SFH 2.625% 24/07/2030 | 99,726 | 0.25 |
| 400,000 | BPCE SFH 3.00% 24/03/2032 | 401,736 | 1.02 |
| 200,000 | BPER BANCA SPA VAR 22/05/2031 | 209,020 | 0.53 |
| 100,000 | BPER BANCA SPA 2.875% 22/07/2029 | 101,032 | 0.26 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046) | 224,148 | 0.57 |
| 200,000 | CAIXABANK SA VAR 23/02/2033 | 214,448 | 0.55 |
| 500,000 | CAIXABANK SA VAR 30/05/2034 | 544,960 | 1.40 |
| 100,000 | CAJAMAR CAJA RURAL 3.375% 25/07/2029 | 102,574 | 0.26 |
| 120,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 2.50% 07/05/2030 | 119,251 | 0.30 |
| 100,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 15/01/2030 | 105,020 | 0.27 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL USD | 173,670 | 0.44 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG VAR 16/10/2034 | 208,734 | 0.53 |
| 200,000 | COMMERZBANK AG 2.50% 17/09/2030 | 199,056 | 0.51 |
| 169,000 | COMMERZBANK AG 2.875% 27/02/2035 | 166,955 | 0.43 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 3.25% 15/02/2034 | 99,929 | 0.25 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE PUBLIC SECTOE SCF 2.625% 11/12/2030 | 99,550 | 0.25 |
| 500,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400N2U2) | 527,085 | 1.34 |
| 100,000 | CREDIT EMILIANO SPA CREDEM 3.25% 18/04/2029 | 102,046 | 0.26 |
| 200,000 | CRH CAISSE DE REFINANCEMENT DE LHABITAT 2.75% 20/02/2032 | 198,376 | 0.51 |
| 200,000 | DE VOLKSBANK NV VAR 27/11/2035 | 201,194 | 0.51 |
| 200,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A30VT97) | 223,350 | 0.57 |
| 100,000 | DNB BOLIGKREDITT AS 2.625% 27/09/2029 | 100,597 | 0.26 |
| 200,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A3CTX2) | 211,800 | 0.54 |
| 100,000 | ERSTE GROUP BANK AG VAR 15/01/2035 | 101,262 | 0.26 |
| 200,000 | EUROBANK SA VAR 30/04/2031 | 212,568 | 0.54 |
| 200,000 | HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.50% 24/07/2028 | 206,804 | 0.53 |
| 400,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 344,926 | 0.88 |
| 250,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 16/11/2032 | 268,397 | 0.68 |
| 100,000 | HSBC UK BANK PLC 2.625% 25/05/2030 | 99,898 | 0.25 |
| 200,000 | IBERCAJA BANCO SAU VAR 18/08/2036 | 198,752 | 0.51 |
| 105,000 | ICCREA BANCA SPA 2.625% 07/11/2030 | 104,175 | 0.27 |
| 200,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427) | 232,096 | 0.59 |
| 150,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032 | 153,071 | 0.39 |
| 350,000 | JYSKE BANK AS VAR 01/05/2035 | 369,537 | 0.94 |
| 200,000 | KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0390152180) | 205,656 | 0.52 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 200,000 | LA BANQUE POST HOME LOAN 2.75% 12/06/2032 | 198,120 | 0.50 |
| 100,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 05/03/2034 | 106,929 | 0.27 |
| 125,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 14/03/2028 | 129,461 | 0.33 |
| 146,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 2.625% 05/08/2030 | 145,109 | 0.37 |
| 150,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 19/11/2030 | 151,185 | 0.39 |
| 100,000 | NATIONALE NEDERLANDEN BANK NV 3.00% 21/03/2031 | 101,455 | 0.26 |
| 100,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 30/07/2035 | 101,043 | 0.26 |
| 150,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035 | 149,775 | 0.38 |
| 200,000 | NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE VAR 23/08/2034 | 207,432 | 0.53 |
| 100,000 | NOVO BANCO SA 2.75% 04/02/2030 | 100,535 | 0.26 |
| 100,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 24/04/2035 | 101,115 | 0.26 |
| 200,000 | OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG 3.00% 12/06/2035 | 198,376 | 0.51 |
| 140,000 | SANTANDER UK PLC 2.625% 12/04/2028 | 141,001 | 0.36 |
| 150,000 | STADSHYPOTEK AB 2.875% 31/03/2032 | 150,924 | 0.38 |
| 100,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 04/12/2035 | 102,218 | 0.26 |
| 200,000 | VOLKSBANK WIEN AG VAR 21/06/2034 | 207,508 | 0.53 |
| | *Chimie* | *97,343* | *0.25* |
| 100,000 | SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029 | 97,343 | 0.25 |
| | *Construction et matériaux* | *104,644* | *0.27* |
| 100,000 | ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028 | 104,644 | 0.27 |
| | *Détaillants* | *103,193* | *0.26* |
| 100,000 | FNAC DARTY SA 4.75% 01/04/2032 | 103,193 | 0.26 |
| | *Électricité* | *568,068* | *1.45* |
| 150,000 | CEZ AS 4.125% 30/04/2033 | 151,773 | 0.39 |
| 200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6) | 220,664 | 0.56 |
| 175,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243) | 195,631 | 0.50 |
| | *Fonds de placement immobilier* | *103,175* | *0.26* |
| 100,000 | WP CAREY INC 4.25% 23/07/2032 | 103,175 | 0.26 |
| | *Fournisseurs de services de télécommunications* | *1,548,230* | *3.95* |
| 100,000 | EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029 | 104,477 | 0.27 |
| 100,000 | LORCA TELECOM BONDCO 5.75% REGS 30/04/2029 | 104,559 | 0.27 |
| 100,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028 | 110,103 | 0.28 |
| 700,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL | 748,804 | 1.91 |
| 100,000 | TDC NET AS 5.00% 09/08/2032 | 102,363 | 0.26 |
| 100,000 | TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028 | 106,709 | 0.27 |
| 100,000 | TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156) | 107,239 | 0.27 |
| 150,000 | VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2084 | 163,976 | 0.42 |
| | *Génie industriel* | *99,383* | *0.25* |
| 100,000 | INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028 | 99,383 | 0.25 |
| | *Industrie générale* | *427,551* | *1.09* |
| 100,000 | CROWN EUROPEAN HOLDINGS 5.00% REGS 15/05/2028 | 105,297 | 0.27 |
| 300,000 | IWG US FINANCE LLC 6.50% 28/06/2030 | 322,254 | 0.82 |
| | *Investissement et services immobiliers* | *816,795* | *2.08* |
| 100,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029 | 107,181 | 0.27 |
| 200,000 | CTP NV 4.75% 05/02/2030 | 209,816 | 0.54 |
| 100,000 | FASTIGHTS BALDER AB 4.00% 19/02/2032 | 99,812 | 0.25 |
| 200,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2397251807) | 195,636 | 0.50 |
| 100,000 | NEINOR HOMES SA 5.875% REGS 15/02/2030 | 103,964 | 0.26 |
| 100,000 | VGP SA 4.25% 29/01/2031 | 100,386 | 0.26 |
| | *Matériel électronique et électrique* | *104,865* | *0.27* |
| 100,000 | REXEL SA 5.25% 15/09/2030 | 104,865 | 0.27 |
| | *Pétrole, gaz et charbon* | *700,914* | *1.79* |
| 500,000 | STE ANONYME DE GESTION DES STOCKS DE SECURITE 3.00% 25/11/2031 | 500,180 | 1.28 |
| 200,000 | VAR ENERGI ASA 3.875% 12/03/2031 | 200,734 | 0.51 |
| | *Pharmacie et biotechnologie* | *198,189* | *0.51* |
| 100,000 | GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028 | 100,507 | 0.26 |
| 100,000 | ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028 | 97,682 | 0.25 |
| | *Produits de soins personnels, pharmacies et épiceries* | *154,668* | *0.39* |
| 150,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 154,668 | 0.39 |
| | *Services d'assistance industrielle* | *103,381* | *0.26* |
| 100,000 | LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028 | 103,381 | 0.26 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *4,583,158* | *11.67* |
| 250,000 | ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | 266,778 | 0.68 |
| 150,000 | ACHMEA BV VAR 26/12/2043 | 171,519 | 0.44 |
| 100,000 | ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030 | 106,467 | 0.27 |
| 600,000 | AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL USD | 497,495 | 1.27 |
| 130,000 | AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.25% REGS 31/07/2030 | 132,373 | 0.34 |
| 100,000 | AZELIS FINANCE 4.75% REGS 25/09/2029 | 103,098 | 0.26 |
| 100,000 | BELRON UK FINANCE PLC 4.625% REGS 15/10/2029 | 102,218 | 0.26 |
| 180,000 | BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2940455897) | 180,459 | 0.46 |
| 100,000 | CCF SFH 3.00% 23/04/2030 | 101,222 | 0.26 |
| 100,000 | CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027 | 100,100 | 0.26 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 2.625% 17/02/2031 | 99,494 | 0.25 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.00% 01/12/2030 | 101,511 | 0.26 |
| 100,000 | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.00% 09/07/2032 | 100,583 | 0.26 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 100,000 | CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA 2.625% 06/06/2030 | 99,868 | 0.25 |
| 100,000 | ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029 | 95,646 | 0.24 |
| 165,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 164,546 | 0.42 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.165% 21/11/2028 | 203,408 | 0.52 |
| 100,000 | FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031 | 101,217 | 0.26 |
| 100,000 | IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029 | 104,479 | 0.27 |
| 100,000 | ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028 | 102,017 | 0.26 |
| 100,000 | ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031 | 106,896 | 0.27 |
| 100,000 | MATTERHORN TELECOM S.A. 3.125% REGS 15/09/2026 | 55,092 | 0.14 |
| 100,000 | Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 01/03/2029 | 103,274 | 0.26 |
| 100,000 | ROSSINI SARL 6.75% REGS 31/12/2029 | 105,652 | 0.27 |
| 200,000 | SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029 | 208,398 | 0.53 |
| 100,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% REGS 15/07/2029 | 103,239 | 0.26 |
| 100,000 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030 | 101,835 | 0.26 |
| 100,000 | VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028 | 103,986 | 0.26 |
| 100,000 | VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 3.75% REGS 15/07/2030 | 95,321 | 0.24 |
| 110,000 | WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029 | 109,077 | 0.28 |
| 250,000 | WPP FINANCE SA 4.125% 30/05/2028 | 259,235 | 0.66 |
| 100,000 | ZEGONA FINANCE LC 6.75% REGS 17/07/2029 | 106,506 | 0.27 |
| 100,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029 | 94,174 | 0.24 |
| 110,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030 | 95,975 | 0.24 |
| | *Services de collecte des déchets* | *200,984* | *0.51* |
| 100,000 | PAPREC HOLDING SA 3.50% REGS 01/07/2028 | 99,610 | 0.25 |
| 100,000 | SECHE ENVIRONNEMENT SA 4.50% 25/03/2030 | 101,374 | 0.26 |
| | *Services logiciels et informatiques* | *201,590* | *0.51* |
| 100,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 100,465 | 0.26 |
| 100,000 | OVH GROUPE SAS 4.75% REGS 05/02/2031 | 101,125 | 0.25 |
| | *Transport industriel* | *367,877* | *0.94* |
| 120,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029 | 125,522 | 0.32 |
| 100,000 | INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027 | 98,069 | 0.25 |
| 140,000 | OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% REGS 01/06/2029 | 144,286 | 0.37 |
| | *Voyages et loisirs* | *202,727* | *0.52* |
| 100,000 | INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% REGS 15/06/2026 | 100,057 | 0.25 |
| 100,000 | LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316) | 102,670 | 0.27 |
| | **Titres adossés à des crédits hypothécaires ou mobiliers** | **7,598,145** | **19.36** |
| | *Finance et services de crédit* | *1,751,724* | *4.46* |
| 250,000 | AVOCA CLO XVII DAC FRN 15/10/2032 | 250,011 | 0.64 |
| 200,000 | AVOCA CLO XVIII DAC FRN 15/01/2038 | 198,483 | 0.51 |
| 250,000 | BLACK ROCK EUROPEAN CLO II DAC FRN 15/04/2034 | 250,024 | 0.64 |
| 450,000 | CAPITAL FOUR CLO FRN 25/10/2036 | 452,323 | 1.14 |
| 350,000 | HARVEST CLO XXVIII DAC FRN 25/10/2034 | 351,255 | 0.89 |
| 250,000 | TIKEHAU CLO III BV FRN 01/12/2030 | 249,628 | 0.64 |
| | *Services de banque d'investissement et de courtage* | *5,846,421* | *14.90* |
| 450,000 | AURIUM CLO XIII DAC FRN 15/04/2038 | 443,133 | 1.13 |
| 500,000 | BLACKROCK EUROPEAN CLO X DESIGNATED ACTIVITY COMPANY FRN 15/10/2034 | 497,497 | 1.27 |
| 500,000 | CARLYLE EURO CLO 2023 1 DAC FRN 15/07/2037 | 501,883 | 1.28 |
| 300,000 | DRYDEN 103 EURO CLO 2021 DAC FRN 19/01/2038 | 298,965 | 0.76 |
| 312,000 | HENLEY CLO VI DAC FRN 13/06/2034 | 311,203 | 0.79 |
| 500,000 | INVESCO EURO CLO FRN 22/10/2036 | 502,676 | 1.29 |
| 500,000 | JUBILEE CLO 2018 XX DESIGNATED ACTIVITY COMPANY FRN 25/01/2038 | 501,706 | 1.28 |
| 500,000 | JUBILEE CLO 2018 XXI DAC FRN 15/04/2035 | 500,017 | 1.27 |
| 250,000 | NORTH WESTERLY V LEVERAGED LOAN STRATEGIES CLO DAC FRN 20/07/2034 | 248,490 | 0.63 |
| 500,000 | NORTH WESTERLY VI BV FRN 05/07/2032 | 503,652 | 1.29 |
| 300,000 | NORTH WESTERLY VII ESG CLO DAC FRN 15/05/2034 EUR (ISIN XS2338111144) | 298,492 | 0.76 |
| 243,000 | NORTH WESTERLY VII ESG CLO DAC FRN 15/05/2034 EUR (ISIN XS2338111490) | 239,921 | 0.61 |
| 500,000 | TIKEHAU CLO VI DAC FRN 15/01/2035 | 500,030 | 1.27 |
| 500,000 | VENDOME FUNDING FRN 20/07/2034 | 498,756 | 1.27 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **2,573,390** | **6.56** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **2,573,390** | **6.56** |
| | *Fonds d'investissement* | *2,573,390* | *6.56* |
| 24 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 2,573,390 | 6.56 |
| **Total portefeuille-titres** | | **38,435,764** | **97.94** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **44,315,218** | **63.37** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **40,300,077** | **57.63** |
| | **Obligations** | **40,300,077** | **57.63** |
| | *Allemagne* | *3,705,522* | *5.30* |
| 600,000 | COMMERZBANK AG FRN 03/03/2028 | 600,117 | 0.86 |
| 1,300,000 | DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRN 28/01/2028 | 1,300,962 | 1.86 |
| 600,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG FRN 13/01/2027 | 600,447 | 0.86 |
| 600,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG FRN 10/06/2027 | 601,284 | 0.86 |
| 600,000 | VONOVIA SE FRN 14/04/2027 | 602,712 | 0.86 |
| | *Australie* | *2,168,185* | *3.10* |
| 1,000,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 17/10/2027 | 1,167,505 | 1.67 |
| 1,000,000 | WESTPAC BANKING CORP FRN 14/01/2028 | 1,000,680 | 1.43 |
| | *Belgique* | *2,501,305* | *3.58* |
| 1,200,000 | BELFIUS BANQUE SA/NV FRN 13/09/2027 | 1,201,656 | 1.72 |
| 1,300,000 | KBC GROUP SA/NV FRN 03/09/2028 | 1,299,649 | 1.86 |
| | *Canada* | *7,146,523* | *10.21* |
| 1,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 06/03/2029 | 999,285 | 1.43 |
| 290,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA FRN 03/02/2028 | 290,065 | 0.41 |
| 1,000,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA FRN 18/10/2028 | 1,002,735 | 1.43 |
| 1,100,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC VAR 15/07/2028 | 1,285,282 | 1.83 |
| 1,200,000 | NATIONAL BANK OF CANADA FRN 10/03/2029 | 1,201,890 | 1.72 |
| 1,200,000 | ROYAL BANK OF CANADA FRN 02/07/2028 | 1,199,790 | 1.72 |
| 1,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 11/06/2029 | 1,167,476 | 1.67 |
| | *Danemark* | *1,300,007* | *1.86* |
| 1,300,000 | DANSKE BANK AS FRN 10/04/2029 | 1,300,007 | 1.86 |
| | *Espagne* | *1,202,124* | *1.72* |
| 1,200,000 | CAIXABANK SA FRN 19/09/2028 | 1,202,124 | 1.72 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *6,012,840* | *8.60* |
| 1,100,000 | BANK OF AMERICA CORP FRN 28/01/2028 | 1,099,863 | 1.57 |
| 300,000 | CITIGROUP INC USA FRN 14/05/2028 | 300,294 | 0.43 |
| 400,000 | CITIGROUP INC USA FRN 29/04/2029 | 402,878 | 0.58 |
| 500,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 23/01/2029 | 500,998 | 0.72 |
| 1,100,000 | MORGAN STANLEY FRN 05/04/2028 | 1,106,770 | 1.58 |
| 800,000 | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING FRN 09/07/2027 | 801,308 | 1.15 |
| 1,200,000 | US BANCORP FRN 21/05/2028 | 1,200,648 | 1.71 |
| 600,000 | WELLS FARGO AND CO FRN 22/07/2028 | 600,081 | 0.86 |
| | *Finlande* | *2,202,834* | *3.15* |
| 1,200,000 | CENTRAL BANK OF SAVINGS BANKS FINLAND PLC FRN 22/01/2027 | 1,201,614 | 1.72 |
| 1,000,000 | NORDEA BANK ABP FRN 21/02/2029 | 1,001,220 | 1.43 |
| | *France* | *1,101,586* | *1.58* |
| 700,000 | AYVENS FRN 19/11/2027 | 701,446 | 1.01 |
| 400,000 | BNP PARIBAS SA FRN 20/03/2029 | 400,140 | 0.57 |
| | *Italie* | *2,403,556* | *3.44* |
| 600,000 | CA AUTO BANK SPA FRN 18/07/2027 | 601,704 | 0.86 |
| 1,300,000 | LEASYS SPA FRN 29/01/2027 | 1,300,722 | 1.86 |
| 500,000 | UNICREDIT SPA FRN 20/11/2028 | 501,130 | 0.72 |
| | *Luxembourg* | *1,808,847* | *2.59* |
| 1,200,000 | BANQUE INTERNATIONAL A LUXEMBOURG SA FRN 24/05/2027 | 1,208,052 | 1.73 |
| 600,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 21/08/2026 | 600,795 | 0.86 |
| | *Pays-Bas* | *2,101,433* | *3.00* |
| 900,000 | ABN AMRO BANK NV FRN 21/01/2028 | 901,589 | 1.29 |
| 1,200,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 16/07/2028 | 1,199,844 | 1.71 |
| | *Royaume-Uni* | *6,645,315* | *9.50* |
| 1,100,000 | CLYDESDALE BANK PLC VAR 22/01/2028 | 1,285,604 | 1.84 |
| 1,100,000 | COVENTRY BUILDING SOCIETY VAR 21/01/2030 | 1,286,086 | 1.84 |
| 1,000,000 | DBS BANK LTD VAR 14/05/2027 | 1,168,328 | 1.67 |
| 1,300,000 | INVESTEC PLC FRN 18/06/2028 | 1,303,627 | 1.86 |
| 600,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 27/01/2029 | 600,345 | 0.86 |
| 1,000,000 | SANTANDER UK PLC FRN 24/03/2028 | 1,001,325 | 1.43 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **3,688,533** | **5.27** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **3,688,533** | **5.27** |
| | *France* | *3,688,533* | *5.27* |
| 34 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 3,688,533 | 5.27 |
| ***Instruments dérivés*** | | **326,608** | **0.47** |
| | **Options** | **326,608** | **0.47** |
| | *Luxembourg* | *326,608* | *0.47* |
| 75,000 | CHF(P)/JPY(C)OTC - 158.00 - 17.12.25 PUT | 1,271 | 0.00 |
| 1,500,000 | EUR(C)/CHF(P)OTC - 0.9425 - 22.07.25 CALL | 2,619 | 0.00 |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.1425 - 03.07.25 CALL | 54,037 | 0.09 |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.145 - 10.07.25 CALL | 51,060 | 0.08 |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.165 - 15.07.25 CALL | 23,473 | 0.03 |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 14.07.25 CALL | 17,440 | 0.02 |
| 45,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.23 - 03.02.26 CALL | 12,189 | 0.02 |
| 2,500,000 | EUR(P)/CHF(C)OTC - 0.935 - 17.07.25 PUT | 14,465 | 0.02 |
| 2,500,000 | EUR(P)/CHF(C)OTC - 0.94 - 14.07.25 PUT | 21,372 | 0.03 |
| 43,000 | EUR(P)/CZK(C)OTC - 24.50 - 16.07.25 PUT | 2,259 | 0.00 |
| 700,000 | NOK(C)/SEK(P)OTC - 0.98 - 20.11.25 CALL | 7,997 | 0.01 |
| 50,000 | USD(P)/BRL(C)OTC - 5.30 - 11.03.26 PUT | 7,901 | 0.01 |
| 2,500,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.385 - 22.08.25 PUT | 44,005 | 0.07 |
| 50,000 | USD(P)/MXN(C)OTC - 19.70 - 02.07.25 PUT | 42,505 | 0.06 |
| 30,000 | USD(P)/MXN(C)OTC - 19.95 - 28.07.25 PUT | 24,015 | 0.03 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions courtes** | | **-141,743** | **-0.20** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-141,743** | **-0.20** |
| | **Options** | **-141,743** | **-0.20** |
| | *Luxembourg* | *-141,743* | *-0.20* |
| -3,000,000 | EUR(C)/CHF(P)OTC - 0.952 - 22.07.25 CALL | -1,294 | 0.00 |
| -3,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.16 - 10.07.25 CALL | -41,665 | -0.05 |
| -3,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.1625 - 03.07.25 CALL | -31,934 | -0.05 |
| -3,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.1825 - 15.07.25 CALL | -12,315 | -0.02 |
| -3,750,000 | EUR(P)/CHF(C)OTC - 0.925 - 17.07.25 PUT | -7,570 | -0.01 |
| -3,750,000 | EUR(P)/CHF(C)OTC - 0.9315 - 14.07.25 PUT | -13,278 | -0.02 |
| -3,700,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.365 - 22.08.25 PUT | -33,687 | -0.05 |
| **Total portefeuille-titres** | | **44,173,475** | **63.17** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **609,568,291** | **87.37** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **543,461,577** | **77.90** |
| | **Actions** | **42,977,285** | **6.16** |
| | *Allemagne* | *13,296,641* | *1.90* |
| 2,331 | ALLIANZ SE-NOM | 802,097 | 0.11 |
| 38,089 | BAYER AG | 972,603 | 0.14 |
| 154,058 | DEUTSCHE LUFTHANSA NOM | 1,106,136 | 0.16 |
| 22,006 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 862,855 | 0.12 |
| 23,768 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 858,381 | 0.12 |
| 1,135 | RHEINMETALL AG | 2,039,595 | 0.29 |
| 6,437 | SAP SE | 1,661,712 | 0.24 |
| 3,672 | SIEMENS AG-NOM | 799,211 | 0.11 |
| 33,303 | SIEMENS ENERGY N | 3,265,692 | 0.48 |
| 33,215 | ZALANDO | 928,359 | 0.13 |
| | *Espagne* | *1,942,282* | *0.28* |
| 69,815 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 911,435 | 0.13 |
| 63,281 | IBERDROLA SA | 1,030,847 | 0.15 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *12,401,719* | *1.78* |
| 9,564 | BROADCOM INC | 2,260,293 | 0.32 |
| 5,704 | COINBASE GLOBAL INC | 1,704,276 | 0.24 |
| 2,575 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | 1,115,705 | 0.16 |
| 10,080 | GENERAL ELECTRIC CO | 2,212,989 | 0.32 |
| 1,340 | NETFLIX INC | 1,520,101 | 0.22 |
| 17,314 | NVIDIA CORP | 2,329,208 | 0.34 |
| 3,674 | STRATEGY | 1,259,147 | 0.18 |
| | *France* | *2,393,879* | *0.34* |
| 117,271 | AIR FRANCE-KLM | 1,085,226 | 0.16 |
| 5,243 | THALES SA | 1,308,653 | 0.18 |
| | *Italie* | *1,276,165* | *0.18* |
| 67,755 | FINECOBANK | 1,276,165 | 0.18 |
| | *Japon* | *3,632,550* | *0.52* |
| 21,800 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 664,838 | 0.10 |
| 54,700 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 1,003,626 | 0.14 |
| 42,300 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 996,150 | 0.14 |
| 44,000 | SONY GROUP CORPORATION | 967,936 | 0.14 |
| | *Panama* | *1,656,379* | *0.24* |
| 70,307 | CARNIVAL CORPORATION | 1,656,379 | 0.24 |
| | *Pays-Bas* | *5,339,928* | *0.77* |
| 747 | ADYEN BV | 1,164,125 | 0.17 |
| 5,128 | AIRBUS BR BEARER SHS | 908,989 | 0.13 |
| 250,419 | KONINKLIJKE KPN NV | 1,035,733 | 0.15 |
| 73,601 | STELLANTIS NV | 626,197 | 0.09 |
| 61,881 | STMICROELECTRONICS NV | 1,604,884 | 0.23 |
| | *Portugal* | *1,037,742* | *0.15* |
| 48,312 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 1,037,742 | 0.15 |
| | **Obligations** | **470,211,769** | **67.40** |
| | *Afrique du Sud* | *4,634,426* | *0.66* |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 1,689,994 | 0.24 |
| 38,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 28/02/2048 | 1,463,381 | 0.21 |
| 38,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044 | 1,481,051 | 0.21 |
| | *Allemagne* | *70,307,202* | *10.09* |
| 700,000 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | 691,530 | 0.10 |
| 800,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 862,912 | 0.12 |
| 800,000 | CHEPLAPHARM 7.125% 15/06/2031 | 806,080 | 0.12 |
| 2,600,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 2,651,740 | 0.38 |
| 700,000 | DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 3.125% 19/06/2030 | 700,882 | 0.10 |
| 3,600,000 | DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.125% 29/05/2051 | 2,018,016 | 0.29 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 1,019,710 | 0.15 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 16/05/2029 | 400,144 | 0.06 |
| 600,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 608,310 | 0.09 |
| 300,000 | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG VAR 04/10/2035 | 303,396 | 0.04 |
| 55,000,000 | GERMANY BUND 0% 10/10/2025 | 54,722,250 | 7.85 |
| 2,000,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 2,062,240 | 0.30 |
| 650,000 | PROGROUP AG 5.375% REGS 15/04/2031 | 645,736 | 0.09 |
| 1,420,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH FRN 15/07/2032 | 1,409,265 | 0.20 |
| 1,420,000 | TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 4.625% 15/07/2032 | 1,404,991 | 0.20 |
| | *Angola* | *1,323,866* | *0.19* |
| 2,000,000 | ANGOLA 9.125% REGS 26/11/2049 | 1,323,866 | 0.19 |
| | *Arabie saoudite* | *3,744,627* | *0.54* |
| 1,311,000 | SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.375% REGS 05/03/2032 | 1,306,752 | 0.19 |
| 2,500,000 | SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75% REGS 05/03/2037 | 2,437,875 | 0.35 |
| | *Autriche* | *5,196,457* | *0.74* |
| 1,800,000 | OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099092325) | 1,806,156 | 0.26 |
| 2,400,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2785548053) | 2,496,840 | 0.35 |
| 500,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 4.50% REGS 15/03/2032 | 492,525 | 0.07 |
| 400,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 400,936 | 0.06 |
| | *Belgique* | *2,917,433* | *0.42* |
| 700,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 700,028 | 0.10 |
| 700,000 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.50% 12/03/2035 | 688,933 | 0.10 |
| 1,000,000 | VGP SA 2.25% 17/01/2030 | 929,420 | 0.13 |
| 600,000 | WERFEN 3.625% 12/02/2032 | 599,052 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Bermudes* | - | *0.00* |
| 500,000 | ZHIDAO INTERNATIONAL HOLDONGS 0% 31/12/2049 DEFAULTED | - | 0.00 |
| | *Brésil* | *21,555,527* | *3.09* |
| 1,600,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.00% REGS 18/03/2031 | 1,383,168 | 0.20 |
| 1,300,000 | BRAZIL 5.00% 27/01/2045 | 845,429 | 0.12 |
| 38,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 5,129,507 | 0.74 |
| 59,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 7,302,381 | 1.04 |
| 2,800,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 5.50% 06/11/2030 | 2,388,915 | 0.34 |
| 2,600,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 2,233,694 | 0.32 |
| 2,600,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA 6.00% REGS 27/02/2030 | 2,272,433 | 0.33 |
| | *Bulgarie* | *1,291,888* | *0.19* |
| 1,300,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 4.25% 19/06/2030 | 1,291,888 | 0.19 |
| | *Cameroun* | *794,718* | *0.11* |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF CAMEROON 9.50% 31/07/2031 | 794,718 | 0.11 |
| | *Canada* | *1,792,224* | *0.26* |
| 1,800,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 27/09/2031 | 1,792,224 | 0.26 |
| | *Chili* | *2,846,638* | *0.41* |
| 1,200,000 | ENEL AMERICAS SA 4.00% 25/10/2026 | 1,015,438 | 0.15 |
| 2,200,000 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SOQUIMICH 5.50% REGS 10/09/2034 | 1,831,200 | 0.26 |
| | *Colombie* | *9,718,106* | *1.39* |
| 2,000,000 | COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 | 1,401,286 | 0.20 |
| 2,391,000 | COLOMBIA 4.125% 22/02/2042 | 1,295,114 | 0.19 |
| 1,800,000 | COLOMBIA 5.20% 15/05/2049 | 1,029,060 | 0.15 |
| 2,350,000 | ECOPETROL SA 8.375% 19/01/2036 | 1,931,871 | 0.27 |
| 1,800,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 7.75% 07/11/2036 | 1,500,432 | 0.22 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 857,605 | 0.12 |
| 2,100,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.375% 07/11/2054 | 1,702,738 | 0.24 |
| | *Côte d'Ivoire* | *560,252* | *0.08* |
| 27,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 05/04/2046 | 149,374 | 0.02 |
| 58,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 19/01/2044 | 410,878 | 0.06 |
| | *Croatie* | *299,994* | *0.04* |
| 300,000 | RAIFFEISENBANK AUS DD VAR 21/05/2029 | 299,994 | 0.04 |
| | *Danemark* | *3,788,332* | *0.54* |
| 500,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 5.50% 28/02/2039 | 579,191 | 0.08 |
| 1,200,000 | DANSKE BANK AS VAR 15/05/2031 | 1,184,928 | 0.17 |
| 1,000,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 28/07/2031 | 981,280 | 0.14 |
| 1,200,000 | ORSTED VAR 18/02/3021 | 1,042,933 | 0.15 |
| | *Égypte* | *4,154,592* | *0.60* |
| 1,000,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625% REGS 04/02/2030 | 863,781 | 0.12 |
| 800,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 9.45% REGS 04/02/2033 | 689,942 | 0.10 |
| 1,800,000 | EGYPT 4.75% REGS 16/04/2026 | 1,814,202 | 0.27 |
| 850,000 | EGYPT 5.625% REGS 16/04/2030 | 786,667 | 0.11 |
| | *Émirats arabes unis* | *1,052,680* | *0.15* |
| 1,200,000 | MASHREQBANK PSC VAR PERPETUAL | 1,052,680 | 0.15 |
| | *Équateur* | *1,477,957* | *0.21* |
| 2,000,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2030 | 1,477,957 | 0.21 |
| | *Espagne* | *19,131,064* | *2.74* |
| 1,300,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 1,326,429 | 0.19 |
| 1,200,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 23/09/2033 | 1,359,468 | 0.19 |
| 1,000,000 | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA 3.75% 11/06/2030 | 996,580 | 0.14 |
| 700,000 | BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 13/06/2031 | 701,526 | 0.10 |
| 2,800,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 2,873,248 | 0.42 |
| 500,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.375% 18/02/2033 | 496,475 | 0.07 |
| 600,000 | BANCO SANTANDER SA 3.50% 17/02/2035 | 592,044 | 0.08 |
| 1,200,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 1,203,960 | 0.17 |
| 1,800,000 | BANKINTER SA VAR 08/08/2035 | 1,817,640 | 0.27 |
| 1,400,000 | CAIXABANK SA 3.375% 26/06/2035 | 1,375,430 | 0.20 |
| 500,000 | CRITERIA CAIXA SA 3.25% 25/02/2031 | 496,270 | 0.07 |
| 700,000 | EDREAMS ODIGEO SA 4.875% 31/12/2030 | 700,035 | 0.10 |
| 2,050,000 | ENFRAGEN ENERGIA SUR SA 5.375% REGS 30/12/2030 | 1,564,381 | 0.22 |
| 760,000 | FCC AQUALIA SA 3.75% 11/06/2032 | 755,334 | 0.11 |
| 1,800,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10.375% REGS 30/01/2030 | 1,278,108 | 0.18 |
| 1,200,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.941% 25/06/2035 | 1,195,224 | 0.17 |
| 400,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 398,912 | 0.06 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *33,638,474* | *4.82* |
| 830,000 | AIR PRODUCTS CHEMICALS 3.25% 16/06/2032 | 824,356 | 0.12 |
| 800,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.85% 27/06/2028 | 801,256 | 0.11 |
| 1,300,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.50% 27/06/2031 | 1,299,649 | 0.19 |
| 1,400,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.20% 05/03/2035 | 1,183,771 | 0.17 |
| 800,000 | AMPHENOL CORPORATION 3.125% 16/06/2032 | 794,320 | 0.11 |
| 3,200,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 18/01/2033 | 2,626,651 | 0.39 |
| 1,400,000 | BMW US CAPITAL LLC 5.40% REGS 21/03/2035 | 1,200,314 | 0.17 |
| 1,786,000 | CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.00% REGS 15/10/2032 | 1,491,622 | 0.21 |
| 1,200,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 1,196,412 | 0.17 |
| 750,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.75% 15/04/2033 | 644,495 | 0.09 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 800,000 | COMCAST CORP 5.25% 26/09/2040 | 882,867 | 0.13 |
| 1,000,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 3.625% 22/11/2034 | 973,160 | 0.14 |
| 1,100,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.622% 27/07/2028 | 1,101,320 | 0.16 |
| 700,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 698,075 | 0.10 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 05/11/2026 | 170,126 | 0.02 |
| 724,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.303% 06/09/2029 | 605,068 | 0.09 |
| 1,400,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.90% 06/10/2029 | 1,188,614 | 0.17 |
| 1,400,000 | HUMANA INC 5.55% 01/05/2035 | 1,196,247 | 0.17 |
| 1,400,000 | HUMANA INC 6.00% 01/05/2055 | 1,144,449 | 0.16 |
| 500,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.875% 26/06/2028 | 501,810 | 0.07 |
| 550,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 3.50% 26/06/2031 | 550,457 | 0.08 |
| 1,000,000 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15% 10/02/2033 | 985,780 | 0.14 |
| 1,400,000 | IWG US FINANCE LLC 5.125% 14/05/2032 | 1,384,194 | 0.20 |
| 2,700,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 2,053,619 | 0.30 |
| 1,230,000 | MORGAN STANLEY VAR 24/10/2035 | 1,415,318 | 0.20 |
| 500,000 | ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 3.625% 15/06/2034 | 499,760 | 0.07 |
| 670,000 | REALTY INCOME CORP 3.375% 20/06/2031 | 668,064 | 0.10 |
| 700,000 | REALTY INCOME CORP 3.875% 20/06/2035 | 693,161 | 0.10 |
| 964,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 6.45% REGS 18/03/2035 | 823,077 | 0.12 |
| 2,050,000 | STILLWATER MINING CO 4.50% REGS 16/11/2029 | 1,559,561 | 0.22 |
| 1,000,000 | T MOBILE USA INC 3.15% 11/02/2032 | 991,140 | 0.14 |
| 1,400,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% REGS 27/03/2035 | 1,198,656 | 0.17 |
| 300,000 | WP CAREY INC 3.70% 19/11/2034 | 291,105 | 0.04 |
| | *Finlande* | *1,749,041* | *0.25* |
| 350,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 351,841 | 0.05 |
| 1,400,000 | OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 18/06/2030 | 1,397,200 | 0.20 |
| | *France* | *40,539,197* | *5.81* |
| 1,200,000 | ACCOR SA VAR PERPETUAL | 1,226,844 | 0.18 |
| 2,800,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 2,787,876 | 0.41 |
| 900,000 | ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 3.704% 23/06/2029 | 901,413 | 0.13 |
| 700,000 | ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 4.429% 23/06/2032 | 700,546 | 0.10 |
| 800,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 820,992 | 0.12 |
| 3,529,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAH94) | 3,022,762 | 0.44 |
| 700,000 | CARREFOUR SA 2.875% 07/05/2029 | 694,589 | 0.10 |
| 1,300,000 | CARREFOUR SA 3.75% 24/05/2033 | 1,281,813 | 0.18 |
| 600,000 | CLARIANE 7.875% 27/06/2030 | 605,148 | 0.09 |
| 900,000 | CMA CGM 5.00% 15/01/2031 | 900,387 | 0.13 |
| 2,200,000 | CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL | 2,191,926 | 0.31 |
| 600,000 | COVIVIO SA 3.625% 17/06/2034 | 589,908 | 0.08 |
| 500,000 | CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV 3.309% 25/10/2034 | 493,210 | 0.07 |
| 1,000,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMT6) | 1,038,760 | 0.15 |
| 1,600,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 1,557,648 | 0.22 |
| 1,800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP (ISIN FR001400SMR0) | 2,128,753 | 0.31 |
| 800,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 765,904 | 0.11 |
| 1,300,000 | ELO 6.00% 22/03/2029 | 1,212,185 | 0.17 |
| 1,700,000 | EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028 | 1,592,135 | 0.23 |
| 1,000,000 | ERAMET SA 6.50% 30/11/2029 | 995,770 | 0.14 |
| 1,200,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 1,097,232 | 0.16 |
| 1,900,000 | FORVIA 5.50% 15/06/2031 | 1,876,383 | 0.27 |
| 500,000 | FORVIA 5.625% 15/06/2030 | 500,680 | 0.07 |
| 1,500,000 | LA FRANCAISE DES JEU 3.375% 21/11/2033 | 1,481,655 | 0.21 |
| 1,000,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014010IV2) | 989,580 | 0.14 |
| 500,000 | PUBLICIS GROUPE SA 2.875% 12/06/2029 | 500,155 | 0.07 |
| 500,000 | PUBLICIS GROUPE SA 3.375% 12/06/2032 | 498,895 | 0.07 |
| 800,000 | SANOFI SA 3.00% 23/06/2032 | 800,176 | 0.11 |
| 600,000 | SEB SA 3.625% 24/06/2030 | 602,160 | 0.09 |
| 1,800,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.075% 01/07/2031 | 1,799,568 | 0.26 |
| 1,400,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.647% 01/07/2035 | 1,396,514 | 0.20 |
| 1,500,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 4.06% 01/07/2040 | 1,499,235 | 0.21 |
| 1,000,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.324% 17/06/2032 | 997,110 | 0.14 |
| 900,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.795% 17/06/2037 | 892,368 | 0.13 |
| 100,000 | VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030 | 98,917 | 0.01 |
| | *Ghana* | *1,881,168* | *0.27* |
| 2,850,000 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 1,881,168 | 0.27 |
| | *Grèce* | *16,961,460* | *2.43* |
| 2,700,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 3,166,533 | 0.45 |
| 2,100,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR 13/09/2034 | 2,245,131 | 0.32 |
| 3,200,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 3,225,888 | 0.47 |
| 1,300,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR 30/04/2035 | 1,290,562 | 0.18 |
| 1,200,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035 | 1,282,056 | 0.18 |
| 1,600,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2354777265) | 1,663,712 | 0.24 |
| 2,200,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3103647031) | 2,212,122 | 0.32 |
| 1,800,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 18/09/2035 | 1,875,456 | 0.27 |
| | *Guernesey* | *1,745,789* | *0.25* |
| 1,440,000 | GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LIMITED 6.25% 31/03/2029 | 1,249,979 | 0.18 |
| 500,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 4.00% 22/01/2032 | 495,810 | 0.07 |
| | *Hongrie* | *10,110,946* | *1.45* |
| 800,000 | HUNGARIAN EXPORT IMPORT BANK PLC 6.00% 16/05/2029 | 864,376 | 0.12 |
| 930,000,000 | HUNGARY 2.25% 20/04/2033 | 1,700,269 | 0.25 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,400,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 2.125% REGS 22/09/2031 | 991,408 | 0.14 |
| 1,400,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 1,413,314 | 0.20 |
| 1,830,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.75% 24/11/2032 | 4,065,878 | 0.59 |
| 1,100,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.875% 22/03/2040 | 1,075,701 | 0.15 |
| | *Indonésie* | *6,321,999* | *0.91* |
| 90,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 4,723,789 | 0.68 |
| 29,728,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 7.00% 15/12/2033 | 1,598,210 | 0.23 |
| | *Irlande* | *11,730,061* | *1.68* |
| 868,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 4.95% 10/09/2034 | 722,248 | 0.10 |
| 2,200,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519) | 2,187,350 | 0.31 |
| 1,000,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 1,197,870 | 0.17 |
| 1,100,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR 23/10/2031 | 1,127,071 | 0.16 |
| 1,600,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR 25/07/2028 | 1,736,016 | 0.25 |
| 600,000 | CA AUTO BANK SPA FRN 27/01/2028 | 600,798 | 0.09 |
| 600,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 3.50% 15/06/2032 | 598,932 | 0.09 |
| 700,000 | FLUTTER TREASURY DAC 4.00% 04/06/2031 | 701,617 | 0.10 |
| 1,000,000 | LINDE PLC 3.00% 18/02/2033 | 986,590 | 0.14 |
| 2,200,000 | STEAS FUNDING 1 DAC 7.23% 17/03/2026 | 1,871,569 | 0.27 |
| | *Islande* | *698,733* | *0.10* |
| 700,000 | LANDSBANKINN HF 3.50% 24/06/2030 | 698,733 | 0.10 |
| | *Israël* | *2,699,575* | *0.39* |
| 3,200,000 | ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 4.875% 30/03/2026 | 2,699,575 | 0.39 |
| | *Italie* | *37,421,624* | *5.36* |
| 600,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 600,270 | 0.09 |
| 2,000,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 2,009,300 | 0.29 |
| 1,400,000 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA VAR 28/05/2031 | 1,399,286 | 0.20 |
| 2,800,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 2,847,516 | 0.41 |
| 3,000,000 | BANCO BPM SPA VAR 01/01/2036 | 2,982,480 | 0.42 |
| 3,000,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005622409) | 3,081,180 | 0.43 |
| 600,000 | CA AUTO BANK SPA 2.75% 07/07/2028 | 600,222 | 0.09 |
| 1,800,000 | CREDIT EMILIANO SPA CREDEM VAR 21/05/2037 | 1,825,398 | 0.26 |
| 390,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA FRN REGS 14/07/2032 | 390,940 | 0.06 |
| 700,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% REGS 14/07/2032 | 705,684 | 0.10 |
| 700,000 | FEDRIGONI SPA 6.125% REGS 15/06/2031 | 671,629 | 0.10 |
| 900,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 3.375% 24/06/2032 | 901,278 | 0.13 |
| 1,300,000 | FIBERCORP SPA FRN 30/06/2031 | 1,301,599 | 0.19 |
| 1,300,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 1,309,646 | 0.19 |
| 1,290,000 | FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032 | 1,293,161 | 0.19 |
| 800,000 | IREN S.P.A VAR PERPETUAL | 809,552 | 0.12 |
| 800,000 | ITALGAS SPA 2.875% 06/03/2030 | 791,288 | 0.11 |
| 800,000 | ITALGAS SPA 3.50% 06/03/2034 | 790,280 | 0.11 |
| 1,931,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.75% 24/01/2033 | 2,227,254 | 0.32 |
| 1,800,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 1,849,302 | 0.27 |
| 1,300,000 | SNAM SPA 3.25% 01/07/2032 | 1,288,430 | 0.18 |
| 1,200,000 | TEAMSYSTEM SPA FRN 01/07/2032 | 1,200,108 | 0.17 |
| 800,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 800,384 | 0.11 |
| 1,800,000 | UNICREDIT SPA FRN 20/11/2028 | 1,803,726 | 0.26 |
| 1,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 10/06/2031 | 1,001,070 | 0.14 |
| 1,200,000 | UNICREDIT SPA 3.725% 10/06/2035 | 1,198,920 | 0.17 |
| 1,440,000 | WEBUILD SPA 4.125% 03/07/2031 | 1,432,771 | 0.21 |
| 320,000 | X3G MERGECO SPA 7.00% 15/05/2030 | 308,950 | 0.04 |
| | *Jersey* | *5,578,753* | *0.80* |
| 1,900,000 | ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% REGS 31/03/2029 | 2,070,636 | 0.29 |
| 2,500,000 | EURO DM SECURITIES 0% 08/04/2026 | 1,255,196 | 0.18 |
| 1,600,000 | GATWICK FUNDING LIMITED 3.875% 24/06/2035 | 1,586,960 | 0.23 |
| 600,000 | GATWICK FUNDING LIMITED 5.50% 04/04/2040 | 665,961 | 0.10 |
| | *Kenya* | *1,270,486* | *0.18* |
| 1,583,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 1,270,486 | 0.18 |
| | *Luxembourg* | *8,438,622* | *1.21* |
| 2,050,000 | 3R LUX 9.75% REGS 05/02/2031 | 1,774,908 | 0.25 |
| 1,100,000 | ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE S.A.R.L 4.375% REGS 15/04/2033 | 1,088,274 | 0.16 |
| 1,100,000 | AROUNDTOWN SA 3.50% 13/05/2030 | 1,082,521 | 0.16 |
| 500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030 | 440,425 | 0.06 |
| 1,000,000 | CSN RESOURCES SA 4.625% REGS 10/06/2031 | 672,190 | 0.10 |
| 2,400,000 | GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 6.75% REGS 01/11/2025 | 1,767,504 | 0.25 |
| 1,600,000 | REPSOL EUROPE FINANCE VAR PERPETUAL | 1,612,800 | 0.23 |
| | *Mexique* | *12,947,807* | *1.86* |
| 1,280,000 | BANCO MERCANTIL DE NORTE VAR REGS PERPETUAL | 1,008,625 | 0.14 |
| 800,000 | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEX VAR REGS 11/02/2035 | 700,914 | 0.10 |
| 3,000,000 | NEMAK SAB DE CV 3.625% REGS 28/06/2031 | 2,108,140 | 0.30 |
| 1,000,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.75% 26/02/2029 | 955,650 | 0.14 |
| 1,100,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 786,544 | 0.11 |
| 2,850,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.625% 04/05/2033 | 2,848,318 | 0.42 |
| 2,700,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 2,172,352 | 0.31 |
| 2,400,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.125% 04/05/2037 | 2,367,264 | 0.34 |
| | *Norvège* | *2,817,551* | *0.40* |
| 793,000 | AKER BP ASA 5.125% REGS 01/10/2034 | 647,871 | 0.09 |
| 400,000 | NORSK HYDRO ASA 3.75% 17/06/2033 | 398,588 | 0.06 |
| 1,800,000 | PUBLIC PROPERTY INVEST ASA 4.375% 01/10/2032 | 1,771,092 | 0.25 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation EUR | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Ouzbékistan* | *2,780,469* | *0.40* |
| 2,121,000 | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK JOINT STOCK COMMERCIAL BK 8.95% REGS 24/07/2029 | 1,903,543 | 0.27 |
| 1,000,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 8.75% 07/05/2030 | 876,926 | 0.13 |
| | *Pays-Bas* | *32,141,883* | *4.61* |
| 1,100,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 1,126,719 | 0.16 |
| 2,100,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 2,134,713 | 0.31 |
| 300,000 | AMVEST RCF CUSTODIAN BV 3.75% 11/06/2031 | 298,683 | 0.04 |
| 2,000,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 5.875% REGS 31/01/2050 | 1,079,882 | 0.15 |
| 1,600,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.00% REGS 15/10/2034 | 1,088,466 | 0.16 |
| 6,300,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 28/10/2026 | 3,111,395 | 0.44 |
| 800,000 | CTP NV 3.625% 10/03/2031 | 794,496 | 0.11 |
| 1,000,000 | CTP NV 4.25% 10/03/2035 | 980,520 | 0.14 |
| 1,300,000 | DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 15/07/2034 | 1,284,036 | 0.18 |
| 290,000 | DSM BV 3.375% 25/02/2036 | 284,235 | 0.04 |
| 2,000,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 2,064,260 | 0.30 |
| 700,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.50% 24/02/2036 | 681,590 | 0.10 |
| 1,200,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 17/08/2031 | 1,186,932 | 0.17 |
| 500,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.375% 17/02/2035 | 487,520 | 0.07 |
| 700,000 | LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE B V 3.50% 22/10/2031 | 694,043 | 0.10 |
| 810,000 | STELLANTIS NV 3.875% 06/06/2031 | 810,243 | 0.12 |
| 900,000 | STELLANTIS NV 4.00% 19/03/2034 | 864,432 | 0.12 |
| 900,000 | STELLANTIS NV 4.625% 06/06/2035 | 892,647 | 0.13 |
| 400,000 | URENCO FINANCE BV 3.625% 18/06/2035 | 397,572 | 0.06 |
| 1,800,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 2,037,510 | 0.29 |
| 800,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 807,960 | 0.12 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 1,010,120 | 0.14 |
| 1,800,000 | VZ SECURED FINANCING BV 3.50% REGS 15/01/2032 | 1,656,486 | 0.24 |
| 800,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL | 751,824 | 0.11 |
| 2,300,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 2,352,601 | 0.34 |
| 720,000 | WOLTERS KLUWER NV 3.00% 25/09/2030 | 721,418 | 0.10 |
| 1,600,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 3.00% 23/10/2029 | 1,387,328 | 0.20 |
| 400,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 400,772 | 0.06 |
| 800,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 753,480 | 0.11 |
| | *Pérou* | *1,417,643* | *0.20* |
| 2,150,000 | PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% REGS 19/06/2032 | 1,417,643 | 0.20 |
| | *Philippines* | *2,979,873* | *0.43* |
| 450,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 1,204,198 | 0.17 |
| 57,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 20/04/2043 | 516,759 | 0.07 |
| 550,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 1,258,916 | 0.19 |
| | *Pologne* | *5,092,998* | *0.73* |
| 3,000,000 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11/06/2054 | 2,837,310 | 0.41 |
| 1,340,000 | ORLEN SPOLKA AKCYJNA 3.625% 02/07/2032 | 1,328,811 | 0.19 |
| 918,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 16/06/2028 | 926,877 | 0.13 |
| | *Portugal* | *3,423,497* | *0.49* |
| 1,400,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR PERPETUAL | 1,528,730 | 0.22 |
| 1,500,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 24/06/2031 | 1,493,595 | 0.21 |
| 400,000 | CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA VAR 25/06/2029 | 401,172 | 0.06 |
| | *République dominicaine* | *1,128,221* | *0.16* |
| 1,300,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.95% REGS 15/03/2037 | 1,128,221 | 0.16 |
| | *République tchèque* | *4,978,490* | *0.71* |
| 1,000,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 29/06/2027 | 1,029,890 | 0.15 |
| 4,000,000 | EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30/07/2026 | 3,948,600 | 0.56 |
| | *Roumanie* | *3,025,938* | *0.43* |
| 900,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 904,032 | 0.13 |
| 3,400,000 | ROMANIA 2.625% REGS 02/12/2040 | 2,121,906 | 0.30 |
| | *Royaume-Uni* | *29,185,121* | *4.18* |
| 600,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% REGS 23/01/2030 | 506,221 | 0.07 |
| 1,000,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3069217621) | 1,205,137 | 0.17 |
| 837,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 4.50% REGS 16/02/2026 | 976,601 | 0.14 |
| 710,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.00% 01/07/2031 | 712,343 | 0.10 |
| 1,300,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% REGS 14/05/2030 | 1,431,852 | 0.21 |
| 600,000 | BT GROUP PLC VAR 20/12/2083 | 753,131 | 0.11 |
| 700,000 | BT GROUP PLC 3.125% 11/02/2032 | 691,383 | 0.10 |
| 600,000 | BUNZL FINANCE PLC 3.375% 09/04/2032 | 592,788 | 0.08 |
| 300,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/02/2035 | 784,302 | 0.11 |
| 1,550,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 05/04/2036 | 992,849 | 0.14 |
| 75,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 07/03/2034 | 1,445,861 | 0.21 |
| 44,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 19/01/2032 | 1,058,265 | 0.15 |
| 600,000 | HEATHROW FINANCE PLC 6.625% 01/03/2031 | 696,388 | 0.10 |
| 2,100,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 27/01/2029 | 2,100,945 | 0.30 |
| 18,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN GB00BBQ33664) | 2,732,360 | 0.39 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 400,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3086813436) | 478,678 | 0.07 |
| 800,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 30/07/2035 | 808,344 | 0.12 |
| 900,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 14/09/2032 | 865,665 | 0.12 |
| 1,300,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 1,478,367 | 0.21 |
| 1,200,000 | OCADO GROUP PLC 11.00% 15/06/2030 | 1,368,205 | 0.20 |
| 1,300,000 | PINEWOOD FINCO PLC 3.625% REGS 15/11/2027 | 1,447,271 | 0.21 |
| 1,500,000 | PINEWOOD FINCO PLC 6.00% REGS 27/03/2030 | 1,734,753 | 0.25 |
| 700,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095384809) | 701,288 | 0.10 |
| 700,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095397454) | 701,323 | 0.10 |
| 300,000 | TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 3.375% 06/05/2032 | 299,463 | 0.04 |
| 600,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 2.75% 19/06/2028 | 598,224 | 0.09 |
| 700,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 3.50% 19/06/2031 | 698,334 | 0.10 |
| 1,120,000 | WOLSELEY GROUP FINCO PLC 9.75% 31/01/2031 | 1,324,780 | 0.19 |
| | *Serbie* | *681,620* | *0.10* |
| 800,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 681,620 | 0.10 |
| | *Suède* | *5,074,724* | *0.73* |
| 780,000 | ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 3.125% 18/09/2031 | 775,141 | 0.11 |
| 1,100,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 1,113,992 | 0.16 |
| 900,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 893,484 | 0.13 |
| 300,000 | SECURITAS AB 3.375% 20/05/2032 | 297,855 | 0.04 |
| 1,400,000 | VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027 | 1,392,440 | 0.20 |
| 600,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 601,812 | 0.09 |
| | *Suisse* | *980,210* | *0.14* |
| 1,000,000 | UBS GROUP INC VAR 12/02/2034 | 980,210 | 0.14 |
| | *Tunisie* | *1,088,626* | *0.16* |
| 1,100,000 | CENTRAL BANK OF TUNISIA 6.375% REGS 15/07/2026 | 1,088,626 | 0.16 |
| | *Turquie* | *21,484,833* | *3.08* |
| 2,550,000 | AKBANK T A S VAR REGS 04/09/2035 | 2,155,873 | 0.31 |
| 3,500,000 | AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% REGS 02/02/2027 | 2,670,784 | 0.37 |
| 1,400,000 | BASKENT ELEKTRIKAGITIM A.S 9.00% REGS 15/10/2029 | 1,155,291 | 0.17 |
| 1,000,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.875% 03/07/2028 | 853,797 | 0.12 |
| 2,300,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 1,964,635 | 0.28 |
| 2,250,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 2,063,460 | 0.30 |
| 2,383,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 2,033,949 | 0.29 |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 1,711,650 | 0.25 |
| 1,390,000 | TAV HAVALIMANLARI 8.50% REGS 07/12/2028 | 1,235,790 | 0.18 |
| 2,800,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR 08/01/2036 | 2,384,598 | 0.34 |
| 1,575,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% REGS 08/07/2031 | 1,377,214 | 0.20 |
| 2,200,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 7.125% REGS 10/10/2029 | 1,877,792 | 0.27 |
| | *Ukraine* | *1,608,354* | *0.23* |
| 1,800,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2029 | 947,835 | 0.14 |
| 1,500,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 660,519 | 0.09 |
| | **Obligations convertibles** | **4,488,340** | **0.64** |
| | *France* | *801,616* | *0.11* |
| 800,000 | CARA OBLIGATIONS SAS 1.50% 01/12/2030 CV | 801,616 | 0.11 |
| | *Italie* | *2,457,684* | *0.35* |
| 1,200,000 | SNAM SPA 3.25% 29/09/2028 CV | 1,581,228 | 0.22 |
| 600,000 | WEBUILD SPA 4.00% 30/05/2028 CV | 876,456 | 0.13 |
| | *Pays-Bas* | *1,229,040* | *0.18* |
| 1,200,000 | LEG PROPERTIES B V 1.00% 04/09/2030 CV | 1,229,040 | 0.18 |
| | **Titres ETC** | **24,408,142** | **3.50** |
| | *Irlande* | *24,310,841* | *3.49* |
| 218,849 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 24,310,841 | 3.49 |
| | *Jersey* | *97,301* | *0.01* |
| 2,382 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETC | 97,301 | 0.01 |
| | **Warrants, Droits** | **1,376,041** | **0.20** |
| | *Irlande* | *1,376,041* | *0.20* |
| 47,082 | ISHARES PHYSICAL METALS PLC CERTIFICATE | 1,376,041 | 0.20 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **46,677,415** | **6.69** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **46,677,415** | **6.69** |
| | *Irlande* | *5,330,380* | *0.76* |
| 415,338 | ISHARES IV PLC ISHARES AUTOMATION ROB UCITS ETF | 5,330,380 | 0.76 |
| | *Italie* | *735,225* | *0.11* |
| 1,332 | ALPHA IMMOBILIARE SGR | 511,918 | 0.08 |
| 1,610 | ATLANTIC FONDO COMUNE DI INVESTMENTO IMMOBILIARE CHUSO | 223,307 | 0.03 |
| 543 | QF INVEST REAL SEC | - | 0.00 |
| 1,484 | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO - A | - | 0.00 |
| | *Jersey* | *7,577,846* | *1.09* |
| 46,937 | WISDOM TREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF EUR | 358,552 | 0.05 |
| 7,166 | WISDOM TREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF USD | 82,859 | 0.01 |
| 3,983 | WISDOM TREE METAL SECURITIES LTD | 343,162 | 0.05 |
| 256,978 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF | 740,493 | 0.11 |
| 48,180 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXQ89) | 1,841,048 | 0.26 |
| 337,630 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 2,678,950 | 0.39 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 14,788 | WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED | 1,532,782 | 0.22 |
| | *Luxembourg* | *33,033,964* | *4.73* |
| 1,044,057 | AMUNDI BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT COMMODITY EX-AGRICULTUR UCITS ETF ACC | 23,610,305 | 3.38 |
| 34,798 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI ROBOTICS AI | 3,488,882 | 0.50 |
| 109,019 | AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS UCITS ETF ACC | 5,934,777 | 0.85 |
| ***Instruments dérivés*** | | **19,429,299** | **2.78** |
| | **Options** | **19,429,299** | **2.78** |
| | *Allemagne* | *1,244,284* | *0.18* |
| 58 | DAX INDEX - 22,900 - 15.08.25 PUT | 58,290 | 0.01 |
| 29 | DAX INDEX - 23,300 - 18.07.25 PUT | 20,808 | 0.00 |
| 170 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,650 - 19.09.25 PUT | 45,730 | 0.01 |
| 228 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,850 - 15.08.25 PUT | 51,528 | 0.01 |
| 443 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,225 - 15.08.25 PUT | 364,146 | 0.05 |
| 280 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,675 - 19.09.25 CALL | 75,320 | 0.01 |
| 197 | DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS - 355 - 18.07.25 CALL | 102,440 | 0.01 |
| 142 | STOXX EUROPE INSURANCE PRICE EUR - 495 - 15.08.25 CALL | 17,750 | 0.00 |
| 627 | STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES - 500 - 19.09.25 CALL | 376,200 | 0.06 |
| 258 | STOXX EUROPE 600 INDEX - 530 - 19.09.25 PUT | 109,392 | 0.02 |
| 252 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 265 - 18.07.25 PUT | 22,680 | 0.00 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *3,471,441* | *0.50* |
| 105 | 10YR US TREASRY NOTE - 107.50 - 25.07.25 PUT | 1,398 | 0.00 |
| 348 | 10YR US TREASRY NOTE - 108.00 - 25.07.25 PUT | 9,264 | 0.00 |
| 284 | 10YR US TREASRY NOTE - 110.00 - 22.08.25 PUT | 79,387 | 0.01 |
| 260 | 10YR US TREASRY NOTE - 110.00 - 25.07.25 PUT | 24,227 | 0.00 |
| 260 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.00 - 22.08.25 PUT | 138,433 | 0.02 |
| 260 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.50 - 22.08.25 PUT | 186,885 | 0.03 |
| 126 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.50 - 25.07.25 CALL | 93,922 | 0.01 |
| 260 | 10YR US TREASRY NOTE - 112.00 - 25.07.25 CALL | 145,355 | 0.02 |
| 1,039 | CBOE S&P VOL INDEX - 25 - 20.08.25 CALL | 126,572 | 0.02 |
| 858 | CBOE S&P VOL INDEX - 28 - 20.08.25 CALL | 82,960 | 0.01 |
| 430 | CBOE S&P VOL INDEX - 30 - 20.08.25 CALL | 36,082 | 0.01 |
| 33 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,160 - 18.07.25 PUT | 7,028 | 0.00 |
| 33 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,210 - 18.07.25 CALL | 70,282 | 0.01 |
| 4 | NASDAQ 100 - 20,700 - 11.07.25 PUT | 3,033 | 0.00 |
| 5 | NASDAQ 100 - 22,450 - 15.08.25 CALL | 321,016 | 0.05 |
| 56 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,160 - 15.08.25 CALL | 374,494 | 0.05 |
| 37 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,200 - 18.07.25 CALL | 94,245 | 0.01 |
| 66 | S&P 500 INDEX - 5,000 - 19.12.25 PUT | 274,098 | 0.04 |
| 50 | S&P 500 INDEX - 5,500 - 19.09.25 PUT | 163,351 | 0.02 |
| 13 | S&P 500 INDEX - 5,600 - 15.08.25 PUT | 22,703 | 0.00 |
| 53 | S&P 500 INDEX - 5,950 - 19.09.25 PUT | 409,742 | 0.07 |
| 13 | S&P 500 INDEX - 6,175 - 31.07.25 CALL | 132,619 | 0.02 |
| 117 | T BOND - 107.00 - 25.07.25 PUT | 4,673 | 0.00 |
| 182 | T BOND - 112.00 - 22.08.25 PUT | 145,355 | 0.02 |
| 182 | US 2YR T-NOTES - 103.50 - 22.08.25 PUT | 26,649 | 0.00 |
| 600 | US 2YR T-NOTES - 103.75 - 22.08.25 CALL | 423,285 | 0.07 |
| 490 | US 5YR T-NOTES - 107.25 - 25.07.25 PUT | 19,569 | 0.00 |
| 284 | US 5YR T-NOTES - 109.50 - 25.07.25 CALL | 54,814 | 0.01 |
| | *Italie* | *7,980* | *0.00* |
| 24 | MINI FTSE / MIB INDEX - 38,100 - 18.07.25 PUT | 7,980 | 0.00 |
| | *Japon* | *595,341* | *0.09* |
| 46 | NIKKEI 225 - 35,500 - 08.08.25 PUT | 33,912 | 0.00 |
| 22 | NIKKEI 225 - 36,250 - 11.07.25 CALL | 555,331 | 0.09 |
| 22 | NIKKEI 225 - 37,000 - 11.07.25 PUT | 6,098 | 0.00 |
| | *Luxembourg* | *13,902,412* | *1.99* |
| 140,000,000 | AUD BANK BILL 3 MONTHS - 1.25 - 18.11.25 CALL | 198 | 0.00 |
| 53,600,000 | CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y - 1.045 - 17.09.25 PUT | 238,131 | 0.03 |
| 62,500,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 85,384 | 0.01 |
| 70,600,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 96,450 | 0.01 |
| 55,500,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.60 - 17.09.25 PUT | 62,153 | 0.01 |
| 46,400,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.45 - 08.06.26 CALL | -23,390 | 0.00 |
| 46,400,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.50 - 09.06.26 CALL | -22,210 | 0.00 |
| 13,800,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.175 - 23.09.25 CALL | 235,726 | 0.03 |
| 4,900,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 163.50 - 04.09.25 PUT | 23,635 | 0.00 |
| 4,900,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 166.00 - 04.09.25 PUT | 40,142 | 0.01 |
| 30,600,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.06 - 05.08.25 PUT | 325 | 0.00 |
| 20,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.095 - 05.08.25 PUT | 3,419 | 0.00 |
| 10,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 01.08.25 PUT | 5,118 | 0.00 |
| 6,400,000 | GBP(P)/USD(C)OTC - 1.31 - 04.09.25 PUT | 13,577 | 0.00 |
| 55,000,000 | ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 115,270 | 0.02 |
| 40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 17.09.25 PUT | 282,314 | 0.04 |
| 35,300,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.25 - 17.09.25 PUT | 201,750 | 0.03 |
| 35,700,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.25 - 17.09.25 PUT | 204,036 | 0.03 |
| 40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.50 - 17.09.25 PUT | 162,419 | 0.02 |
| 24,200,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | 4,345 | 0.00 |
| 3,328,000,000 | JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE - -0.0574 - 14.10.25 CALL | - | 0.00 |
| 5,600,000,000 | JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE - 0.78191 - 12.04.28 CALL | -403,307 | -0.06 |
| 50,300,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.186 - 14.11.25 PUT | -187,111 | -0.03 |
| 29,600,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.216 - 20.11.25 PUT | -214,099 | -0.03 |
| 21,800,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.828 - 14.11.25 PUT | -104,076 | -0.01 |
| 8,000,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.80 - 01.12.25 CALL | 87,645 | 0.01 |
| 21,200,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.85 - 03.07.25 CALL | - | 0.00 |
| 9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 104.50 - 14.10.26 CALL | 1,855,676 | 0.27 |
| 9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 105.25 - 15.10.26 CALL | 1,814,665 | 0.26 |
| 9,900,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 125.00 - 31.07.25 CALL | 1,100,157 | 0.16 |
| 20,400,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 140.00 - 01.05.29 CALL | 603,144 | 0.09 |
| 9,500,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 155.00 - 06.11.25 CALL | 17,301 | 0.00 |
| 9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.00 - 14.10.26 CALL | 2,197,240 | 0.30 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.50 - 15.10.26 CALL | 2,169,005 | 0.31 |
| 9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 99.00 - 07.10.26 CALL | 2,148,487 | 0.31 |
| 7,800,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 29.50 - 26.11.25 CALL | 115,947 | 0.02 |
| 15,600,000 | USD(C)/ZAR(P)OTC - 19.50 - 01.12.25 CALL | 136,128 | 0.02 |
| 26,200,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 136.00 - 27.08.25 PUT | 75,597 | 0.01 |
| 15,200,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 140.00 - 17.11.25 PUT | 247,345 | 0.04 |
| 7,800,000 | USD(P)/KRW(C)OTC - 1,350.00 - 26.11.25 PUT | 182,844 | 0.03 |
| 15,400,000 | USD(P)/SEK(C)OTC - 9.00 - 20.11.25 PUT | 132,097 | 0.02 |
| 2,400,000 | USD(P)/TRY(C)OTC - 46.00 - 02.09.25 PUT | 198,935 | 0.03 |
| | *Royaume-Uni* | *103,993* | *0.01* |
| 68 | FOOTSIE 100 - 87 - 19.09.25 PUT | 103,993 | 0.01 |
| | *Suède* | *103,848* | *0.01* |
| 303 | OMX 30 - 2,360 - 15.08.25 PUT | 59,586 | 0.00 |
| 303 | OMX 30 - 2,620 - 15.08.25 CALL | 41,981 | 0.01 |
| 88 | OMX 30 - 2,640 - 18.07.25 CALL | 2,281 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-19,628,724** | **-2.81** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-19,628,724** | **-2.81** |
| | **Options** | **-19,628,724** | **-2.81** |
| | *Allemagne* | *-1,691,114* | *-0.24* |
| -51 | AIRBUS BR BEARER SHS - 170.00 - 19.09.25 CALL | -73,440 | -0.01 |
| -23 | ALLIANZ SE-NOM - 350.00 - 19.12.25 CALL | -37,145 | -0.01 |
| -380 | BAYER AG - 30.00 - 19.12.25 CALL | -66,500 | -0.01 |
| -58 | DAX INDEX - 24,300 - 15.08.25 CALL | -124,816 | -0.02 |
| -58 | DAX INDEX - 24,300 - 15.08.25 PUT | -189,660 | -0.03 |
| -220 | DEUTSCHE POST AG-NOM - 42.00 - 19.09.25 CALL | -20,900 | 0.00 |
| -443 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,950 - 15.08.25 PUT | -128,470 | -0.02 |
| -151 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,100 - 18.07.25 CALL | -365,571 | -0.05 |
| -127 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,300 - 18.07.25 CALL | -98,298 | -0.01 |
| -197 | DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS - 370 - 18.07.25 CALL | -25,610 | 0.00 |
| -145 | FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV - 9.00 - 14.08.25 CALL | -34,981 | -0.01 |
| -237 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM - 36.50 - 19.09.25 CALL | -52,377 | -0.01 |
| -36 | SIEMENS AG-NOM - 220.00 - 19.12.25 CALL | -65,880 | -0.01 |
| -962 | STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES - 520 - 19.09.25 CALL | -303,030 | -0.04 |
| -258 | STOXX EUROPE 600 INDEX - 520 - 19.09.25 PUT | -80,496 | -0.01 |
| -252 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 255 - 18.07.25 PUT | -9,450 | 0.00 |
| -252 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 285 - 18.07.25 CALL | -14,490 | 0.00 |
| | *Espagne* | *-115,947* | *-0.02* |
| -623 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA - 12.50 - 19.09.25 CALL | -69,327 | -0.01 |
| -630 | IBERDROLA SA - 16.00 - 19.12.25 CALL | -46,620 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-4,657,988* | *-0.67* |
| -520 | 10YR US TREASRY NOTE - 109.50 - 22.08.25 PUT | -110,747 | -0.02 |
| -520 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 22.08.25 CALL | -263,023 | -0.04 |
| -126 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 25.07.25 CALL | -30,189 | 0.00 |
| -260 | 10YR US TREASRY NOTE - 114.00 - 22.08.25 CALL | -76,138 | -0.01 |
| -1,897 | CBOE S&P VOL INDEX - 16 - 20.08.25 PUT | -46,057 | -0.01 |
| -430 | CBOE S&P VOL INDEX - 17 - 20.08.25 PUT | -21,613 | 0.00 |
| -1,039 | CBOE S&P VOL INDEX - 35 - 20.08.25 CALL | -64,171 | -0.01 |
| -858 | CBOE S&P VOL INDEX - 38 - 20.08.25 CALL | -44,952 | -0.01 |
| -430 | CBOE S&P VOL INDEX - 45 - 20.08.25 CALL | -16,851 | 0.00 |
| -50 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,240 - 18.07.25 CALL | -39,187 | -0.01 |
| -4 | NASDAQ 100 - 23,200 - 19.09.25 CALL | -204,967 | -0.03 |
| -5 | NASDAQ 100 - 23,350 - 15.08.25 CALL | -124,846 | -0.02 |
| -56 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,050 - 15.08.25 CALL | -751,851 | -0.11 |
| -20 | S&P 500 INDEX - 5,150 - 15.08.25 PUT | -13,886 | 0.00 |
| -29 | S&P 500 INDEX - 5,700 - 18.07.25 CALL | -1,248,468 | -0.18 |
| -53 | S&P 500 INDEX - 5,700 - 19.09.25 PUT | -251,940 | -0.04 |
| -30 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 17.10.25 CALL | -446,863 | -0.06 |
| -20 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 31.07.25 CALL | -93,709 | -0.01 |
| -182 | T BOND - 108.00 - 22.08.25 PUT | -48,452 | -0.01 |
| -182 | US 2YR T-NOTES - 104.00 - 22.08.25 CALL | -89,635 | -0.01 |
| -600 | US 2YR T-NOTES - 104.75 - 22.08.25 CALL | -95,838 | -0.01 |
| -284 | US 5YR T-NOTES - 106.50 - 25.07.25 CALL | -574,605 | -0.08 |
| | *Italie* | *-71,520* | *-0.01* |
| -24 | MINI FTSE / MIB INDEX - 40,500 - 18.07.25 CALL | -15,480 | 0.00 |
| -24 | MINI FTSE / MIB INDEX - 40,500 - 18.07.25 PUT | -56,040 | -0.01 |
| | *Japon* | *-534,777* | *-0.08* |
| -45 | NIKKEI 225 - 39,000 - 11.07.25 CALL | -441,888 | -0.07 |
| -15 | NIKKEI 225 - 39,750 - 11.07.25 CALL | -92,889 | -0.01 |
| | *Luxembourg* | *-11,962,285* | *-1.71* |
| -53,600,000 | CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y - 1.01 - 17.09.25 PUT | -114,961 | -0.02 |
| -70,600,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.70 - 17.09.25 PUT | -44,324 | -0.01 |
| -62,500,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.725 - 17.09.25 PUT | -35,226 | -0.01 |
| -55,500,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.75 - 17.09.25 PUT | -28,369 | 0.00 |
| -26,000,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - -0.50 - 14.10.25 PUT | -1 | 0.00 |
| -7,900,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 01.08.25 CALL | -95,397 | -0.01 |
| -13,800,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.205 - 23.09.25 CALL | -103,739 | -0.01 |
| -4,900,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 163.50 - 04.09.25 PUT | -23,635 | 0.00 |
| -30,600,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.06 - 05.08.25 PUT | -325 | 0.00 |
| -55,000,000 | ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y - 0.70 - 17.09.25 PUT | -51,164 | -0.01 |
| -35,300,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.875 - 17.09.25 PUT | -98,376 | -0.01 |
| -35,700,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.875 - 17.09.25 PUT | -99,491 | -0.01 |
| -80,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.00 - 17.09.25 PUT | -201,583 | -0.03 |
| -40,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.25 - 17.09.25 PUT | -84,185 | -0.01 |
| -29,600,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.672 - 20.11.25 PUT | 98,210 | 0.01 |
| -8,000,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.825 - 01.12.25 CALL | -33,943 | 0.00 |
| -9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 104.50 - 14.10.26 CALL | -1,855,676 | -0.27 |
| -9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 105.25 - 15.10.26 CALL | -1,814,665 | -0.26 |
| -20,400,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 150.00 - 01.05.29 CALL | -354,272 | -0.05 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| -15,200,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 150.00 - 17.11.25 CALL | -86,954 | -0.01 |
| -9,500,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 155.00 - 06.11.25 CALL | -17,301 | 0.00 |
| -9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.00 - 14.10.26 CALL | -2,197,242 | -0.32 |
| -9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.50 - 15.10.26 CALL | -2,169,006 | -0.31 |
| -9,300,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 99.00 - 07.10.26 CALL | -2,148,487 | -0.31 |
| -7,800,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 31.00 - 26.11.25 CALL | -30,070 | 0.00 |
| -8,000,000 | USD(P)/CHF(C)OTC - 0.77 - 01.12.25 PUT | -107,884 | -0.02 |
| -15,200,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 130.00 - 17.11.25 PUT | -58,971 | -0.01 |
| -39,100,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 131.00 - 27.08.25 PUT | -33,635 | 0.00 |
| -11,700,000 | USD(P)/KRW(C)OTC - 1,300.00 - 26.11.25 PUT | -122,838 | -0.02 |
| -23,100,000 | USD(P)/SEK(C)OTC - 8.50 - 20.11.25 PUT | -43,651 | -0.01 |
| -2,400,000 | USD(P)/TRY(C)OTC - 40.00 - 02.09.25 PUT | -5,124 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-65,888* | *-0.01* |
| -68 | FOOTSIE 100 - 85 - 19.09.25 PUT | -65,888 | -0.01 |
| | *Suède* | *-291,157* | *-0.04* |
| -303 | OMX 30 - 2,500 - 15.08.25 CALL | -142,193 | -0.02 |
| -303 | OMX 30 - 2,500 - 15.08.25 PUT | -148,964 | -0.02 |
| | *Suisse* | *-238,048* | *-0.03* |
| -30 | SMI (ZURICH) - 12,650 - 18.07.25 PUT | -238,048 | -0.03 |
| **Total portefeuille-titres** | | **589,939,567** | **84.56** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **180,322,289** | **94.80** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **167,793,012** | **88.21** |
| | **Obligations** | **167,793,012** | **88.21** |
| | *Allemagne* | *4,819,378* | *2.53* |
| 1,600,000 | COMMERZBANK AG FRN 03/03/2028 | 1,600,304 | 0.84 |
| 900,000 | COMMERZBANK AG FRN 12/03/2027 | 902,160 | 0.47 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19/05/2027 | 1,011,480 | 0.53 |
| 1,300,000 | VONOVIA SE FRN 14/04/2027 | 1,305,434 | 0.69 |
| | *Canada* | *8,810,304* | *4.63* |
| 3,000,000 | BANK OF MONTREAL FRN 12/04/2027 | 3,003,240 | 1.58 |
| 2,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 10/06/2027 | 2,003,020 | 1.05 |
| 2,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA FRN 13/06/2029 | 2,001,560 | 1.05 |
| 1,800,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA FRN 16/02/2027 | 1,802,484 | 0.95 |
| | *Chili* | *1,994,800* | *1.05* |
| 2,000,000 | CHILE 1.75% 20/01/2026 | 1,994,800 | 1.05 |
| | *Corée du Sud* | *4,840,425* | *2.54* |
| 3,000,000 | KOOKMIN BANK 0.052% 15/07/2025 | 2,997,870 | 1.57 |
| 1,852,000 | SOUTH KOREA 0% 16/09/2025 | 1,842,555 | 0.97 |
| | *Danemark* | *4,908,670* | *2.58* |
| 1,000,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 3.50% 26/11/2026 | 1,015,090 | 0.53 |
| 2,000,000 | DANSKE BANK AS FRN 10/04/2027 | 2,003,720 | 1.06 |
| 2,000,000 | ORSTED VAR 09/12/3019 | 1,889,860 | 0.99 |
| | *Espagne* | *10,563,230* | *5.55* |
| 2,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0813211028) | 2,026,020 | 1.07 |
| 1,600,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2389116307) | 1,603,520 | 0.84 |
| 2,000,000 | BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031 | 1,994,880 | 1.05 |
| 2,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966) | 2,002,260 | 1.05 |
| 2,000,000 | BANKINTER SA VAR 23/12/2032 | 1,927,180 | 1.01 |
| 1,000,000 | CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012) | 1,009,370 | 0.53 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *14,144,704* | *7.44* |
| 1,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 29/04/2026 | 1,000,950 | 0.53 |
| 2,800,000 | CITIGROUP INC USA FRN 14/05/2028 | 2,802,632 | 1.47 |
| 1,900,000 | CITIGROUP INC USA FRN 29/04/2029 | 1,914,003 | 1.01 |
| 1,700,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.50% 22/11/2027 | 1,769,003 | 0.93 |
| 2,000,000 | JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 3.875% 16/04/2026 | 2,021,920 | 1.06 |
| 5,670,000 | UNITED STATES OF AMERICAI 2.125% 15/02/2054 | 4,636,196 | 2.44 |
| | *Finlande* | *1,301,612* | *0.68* |
| 1,300,000 | OP CORPORATE BANK PLC FRN 28/03/2027 | 1,301,612 | 0.68 |
| | *France* | *21,730,348* | *11.43* |
| 2,100,000 | AYVENS FRN 19/11/2027 | 2,104,473 | 1.11 |
| 1,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 19/01/2030 | 918,460 | 0.48 |
| 1,500,000 | BNP PARIBAS SA VAR 23/01/2027 | 1,498,470 | 0.79 |
| 3,000,000 | BPCE SA FRN 08/03/2027 | 3,011,760 | 1.58 |
| 1,000,000 | BPCE SA 0.50% 24/02/2027 | 970,800 | 0.51 |
| 2,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/04/2027 | 1,992,800 | 1.05 |
| 1,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 26/01/2029 | 1,011,310 | 0.53 |
| 2,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 | 1,989,060 | 1.05 |
| 1,600,000 | LA BANQUE POSTALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013461795) | 1,583,584 | 0.83 |
| 800,000 | RCI BANQUE SA 3.50% 17/01/2028 | 812,576 | 0.43 |
| 2,000,000 | RCI BANQUE SA 4.625% 13/07/2026 | 2,033,580 | 1.07 |
| 1,500,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 12/06/2029 | 1,401,900 | 0.74 |
| 2,500,000 | TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520) | 2,401,575 | 1.26 |
| | *Hongrie* | *1,982,640* | *1.04* |
| 2,000,000 | HUNGARY 1.125% 28/04/2026 | 1,982,640 | 1.04 |
| | *Indonésie* | *4,465,785* | *2.35* |
| 3,000,000 | INDONESIA 1.45% 18/09/2026 | 2,964,180 | 1.56 |
| 1,500,000 | INDONESIA 3.375% REGS 30/07/2025 | 1,501,605 | 0.79 |
| | *Irlande* | *2,440,488* | *1.28* |
| 2,400,000 | CA AUTO BANK SPA 4.375% 08/06/2026 | 2,440,488 | 1.28 |
| | *Italie* | *40,369,198* | *21.23* |
| 1,500,000 | AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.P.A 4.375% 27/03/2026 | 1,521,615 | 0.80 |
| 1,500,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2398286471) | 1,567,320 | 0.82 |
| 3,000,000 | BANCO BPM SPA VAR 09/09/2030 | 3,069,210 | 1.61 |
| 2,000,000 | CA AUTO BANK SPA FRN 18/07/2027 | 2,005,760 | 1.05 |
| 12,000,000 | CCTS EU VAR 15/04/2026 | 12,058,320 | 6.35 |
| 1,600,000 | ENEL SPA VAR PERPETUAL | 1,542,832 | 0.81 |
| 1,500,000 | FNM SPA 0.75% 20/10/2026 | 1,464,705 | 0.77 |
| 1,500,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968) | 1,582,155 | 0.83 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028 | 1,041,130 | 0.55 |
| 1,500,000 | ITALGAS SPA 1.625% 19/01/2027 | 1,480,545 | 0.78 |
| 6,000,000 | ITALIAN REPUBLIC FRN 15/10/2028 | 6,105,180 | 3.22 |
| 2,000,000 | LEASYS SPA FRN 08/04/2026 | 2,004,300 | 1.05 |
| 1,000,000 | LEASYS SPA 2.875% 17/08/2027 | 1,005,190 | 0.53 |
| 1,800,000 | SNAM SPA FRN 15/04/2026 | 1,801,926 | 0.95 |
| 2,500,000 | UNICREDIT SPA 2.569% REGS 22/09/2026 | 2,119,010 | 1.11 |
| | *Japon* | *1,593,760* | *0.84* |
| 1,600,000 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 0.01% 09/09/2025 | 1,593,760 | 0.84 |
| | *Luxembourg* | *3,815,299* | *2.01* |
| 2,900,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 18/09/2025 | 2,903,509 | 1.53 |
| 900,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 3.375% 14/01/2028 | 911,790 | 0.48 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Nouvelle-Zélande* | *7,772,711* | *4.09* |
| 15,400,000 | NEW ZEALAND 3.00% 20/04/2029 | 7,772,711 | 4.09 |
| | *Pays-Bas* | *12,108,064* | *6.37* |
| 1,800,000 | ABN AMRO BANK NV FRN 15/01/2027 | 1,809,198 | 0.95 |
| 500,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1693822634) | 499,050 | 0.26 |
| 1,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138) | 1,001,860 | 0.53 |
| 1,400,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2050933972) | 1,376,578 | 0.72 |
| 2,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.50% 21/07/2025 | 1,999,080 | 1.05 |
| 2,200,000 | NATWEST MARKETS PLC FRN 11/06/2028 | 2,202,948 | 1.16 |
| 1,000,000 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.125% 21/04/2028 | 1,016,050 | 0.53 |
| 2,200,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 27/03/2026 | 2,203,300 | 1.17 |
| | *Pérou* | *2,003,100* | *1.05* |
| 2,000,000 | PERU 2.75% 30/01/2026 | 2,003,100 | 1.05 |
| | *Portugal* | *1,480,635* | *0.78* |
| 1,500,000 | EDP SA VAR 02/08/2081 | 1,480,635 | 0.78 |
| | *Roumanie* | *3,503,990* | *1.84* |
| 3,500,000 | ROMANIA 2.75% REGS 29/10/2025 | 3,503,990 | 1.84 |
| | *Royaume-Uni* | *9,651,246* | *5.07* |
| 2,500,000 | BARCLAYS PLC FRN 08/05/2028 | 2,503,425 | 1.31 |
| 1,700,000 | BARCLAYS PLC VAR 09/08/2029 | 1,588,599 | 0.84 |
| 1,800,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 04/03/2028 | 1,801,710 | 0.95 |
| 1,800,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 05/03/2027 | 1,803,672 | 0.95 |
| 2,000,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 23/09/2031 | 1,953,840 | 1.02 |
| | *Suède* | *977,750* | *0.51* |
| 1,000,000 | AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY VAR 17/05/2081 | 977,750 | 0.51 |
| | *Suisse* | *2,514,875* | *1.32* |
| 2,500,000 | UBS SWITZERLAND AG 2.583% 23/09/2027 | 2,514,875 | 1.32 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **12,397,250** | **6.52** |
| | *France* | *12,397,250* | *6.52* |
| 12,500,000 | FRANCE BTF 0% 03/12/2025 | 12,397,250 | 6.52 |
| ***Instruments dérivés*** | | **132,027** | **0.07** |
| | **Options** | **132,027** | **0.07** |
| | *Luxembourg* | *132,027* | *0.07* |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.1525 - 15.07.25 CALL | 37,806 | 0.02 |
| 2,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.173 - 15.07.25 CALL | 13,546 | 0.01 |
| 5,000,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.385 - 22.08.25 PUT | 80,675 | 0.04 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions courtes** | | **-90,501** | **-0.05** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-90,501** | **-0.05** |
| | **Options** | **-90,501** | **-0.05** |
| | *Luxembourg* | *-90,501* | *-0.05* |
| -3,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 15.07.25 CALL | -24,342 | -0.01 |
| -3,000,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.191 - 15.07.25 CALL | -6,024 | 0.00 |
| -7,500,000 | USD(P)/CAD(C)OTC - 1.365 - 22.08.25 PUT | -60,135 | -0.04 |
| **Total portefeuille-titres** | | **180,231,788** | **94.75** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **445,567,293** | **86.80** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **365,519,775** | **71.21** |
| | **Actions** | **52,208,384** | **10.18** |
| | *Allemagne* | *16,869,852* | *3.30* |
| 3,627 | ALLIANZ SE-NOM | 1,248,051 | 0.24 |
| 56,550 | BAYER AG | 1,444,004 | 0.28 |
| 174,962 | DEUTSCHE LUFTHANSA NOM | 1,256,227 | 0.24 |
| 32,673 | DEUTSCHE POST AG-NOM | 1,281,108 | 0.25 |
| 36,983 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | 1,335,641 | 0.26 |
| 1,313 | RHEINMETALL AG | 2,359,461 | 0.47 |
| 7,351 | SAP SE | 1,897,661 | 0.37 |
| 5,714 | SIEMENS AG-NOM | 1,243,652 | 0.24 |
| 38,239 | SIEMENS ENERGY N | 3,749,717 | 0.74 |
| 37,722 | ZALANDO | 1,054,330 | 0.21 |
| | *Espagne* | *2,883,697* | *0.56* |
| 103,654 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 1,353,203 | 0.26 |
| 93,953 | IBERDROLA SA | 1,530,494 | 0.30 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *14,187,297* | *2.76* |
| 11,010 | BROADCOM INC | 2,602,031 | 0.51 |
| 6,716 | COINBASE GLOBAL INC | 2,006,647 | 0.39 |
| 2,925 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | 1,267,355 | 0.25 |
| 11,711 | GENERAL ELECTRIC CO | 2,571,063 | 0.50 |
| 1,439 | NETFLIX INC | 1,632,407 | 0.32 |
| 19,932 | NVIDIA CORP | 2,681,400 | 0.51 |
| 4,162 | STRATEGY | 1,426,394 | 0.28 |
| | *France* | *2,752,539* | *0.54* |
| 133,183 | AIR FRANCE-KLM | 1,232,475 | 0.24 |
| 6,090 | THALES SA | 1,520,064 | 0.30 |
| | *Italie* | *1,375,897* | *0.27* |
| 73,050 | FINECOBANK | 1,375,897 | 0.27 |
| | *Japon* | *4,063,240* | *0.79* |
| 27,700 | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 844,771 | 0.16 |
| 60,200 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 1,104,540 | 0.22 |
| 45,300 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 1,066,799 | 0.21 |
| 47,600 | SONY GROUP CORPORATION | 1,047,130 | 0.20 |
| | *Panama* | *1,924,341* | *0.37* |
| 81,681 | CARNIVAL CORPORATION | 1,924,341 | 0.37 |
| | *Pays-Bas* | *6,974,567* | *1.36* |
| 897 | ADYEN BV | 1,397,885 | 0.27 |
| 7,979 | AIRBUS BR BEARER SHS | 1,414,358 | 0.28 |
| 283,429 | KONINKLIJKE KPN NV | 1,172,262 | 0.23 |
| 133,091 | STELLANTIS NV | 1,132,338 | 0.22 |
| 71,630 | STMICROELECTRONICS NV | 1,857,724 | 0.36 |
| | *Portugal* | *1,176,954* | *0.23* |
| 54,793 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | 1,176,954 | 0.23 |

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | **Obligations** | **275,994,543** | **53.77** |
| | *Afrique du Sud* | *2,923,064* | *0.57* |
| 800,000 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.10% REGS 19/11/2036 | 675,998 | 0.13 |
| 29,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 28/02/2048 | 1,116,791 | 0.22 |
| 29,000,000 | SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044 | 1,130,275 | 0.22 |
| | *Allemagne* | *13,805,723* | *2.69* |
| 800,000 | BAYER AG VAR 25/09/2083 | 862,912 | 0.17 |
| 670,000 | CHEPLAPHARM 7.125% 15/06/2031 | 675,092 | 0.13 |
| 3,000,000 | COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL | 3,059,700 | 0.59 |
| 600,000 | DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 3.125% 19/06/2030 | 600,756 | 0.12 |
| 2,900,000 | DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.125% 29/05/2051 | 1,625,624 | 0.32 |
| 1,000,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982) | 1,019,710 | 0.20 |
| 400,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 16/05/2029 | 400,144 | 0.08 |
| 700,000 | DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032 | 709,695 | 0.14 |
| 1,600,000 | METRO AG 4.00% 05/03/2030 | 1,649,792 | 0.32 |
| 630,000 | PROGROUP AG 5.375% REGS 15/04/2031 | 625,867 | 0.12 |
| 1,300,000 | TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH FRN 15/07/2032 | 1,290,172 | 0.25 |
| 1,300,000 | TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 4.625% 15/07/2032 | 1,286,259 | 0.25 |
| | *Angola* | *463,353* | *0.09* |
| 700,000 | ANGOLA 9.125% REGS 26/11/2049 | 463,353 | 0.09 |
| | *Arabie saoudite* | *1,473,530* | *0.29* |
| 500,000 | SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.375% REGS 05/03/2032 | 498,380 | 0.10 |
| 1,000,000 | SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75% REGS 05/03/2037 | 975,150 | 0.19 |
| | *Autriche* | *4,446,928* | *0.87* |
| 1,300,000 | OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099092325) | 1,304,446 | 0.25 |
| 2,600,000 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2785548053) | 2,704,910 | 0.53 |
| 200,000 | SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 4.50% REGS 15/03/2032 | 197,010 | 0.04 |
| 240,000 | SUPERNOVA INVEST GMBH 5.00% 24/06/2030 | 240,562 | 0.05 |
| | *Belgique* | *1,291,641* | *0.25* |
| 500,000 | BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19/06/2032 | 500,020 | 0.09 |
| 500,000 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.50% 12/03/2035 | 492,095 | 0.10 |
| 300,000 | WERFEN 3.625% 12/02/2032 | 299,526 | 0.06 |
| | *Brésil* | *15,427,706* | *3.01* |
| 600,000 | BANCO DO BRASIL SA 6.00% REGS 18/03/2031 | 518,688 | 0.10 |
| 400,000 | BRAZIL 5.00% 27/01/2045 | 260,132 | 0.05 |
| 34,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2029 | 4,589,559 | 0.89 |
| 59,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2033 | 7,302,380 | 1.43 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,200,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 5.50% 06/11/2030 | 1,023,821 | 0.20 |
| 1,000,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 15/03/2035 | 859,113 | 0.17 |
| 1,000,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA 6.00% REGS 27/02/2030 | 874,013 | 0.17 |
| | *Bulgarie* | *914,259* | *0.18* |
| 920,000 | BULGARIAN ENERGY HOLDING 4.25% 19/06/2030 | 914,259 | 0.18 |
| | *Cameroun* | *715,246* | *0.14* |
| 900,000 | REPUBLIC OF CAMEROON 9.50% 31/07/2031 | 715,246 | 0.14 |
| | *Canada* | *1,294,384* | *0.25* |
| 1,300,000 | ROYAL BANK OF CANADA VAR 27/09/2031 | 1,294,384 | 0.25 |
| | *Chili* | *1,004,370* | *0.20* |
| 400,000 | ENEL AMERICAS SA 4.00% 25/10/2026 | 338,479 | 0.07 |
| 800,000 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SOQUIMICH 5.50% REGS 10/09/2034 | 665,891 | 0.13 |
| | *Colombie* | *2,680,749* | *0.52* |
| 700,000 | COLOMBIA 3.125% 15/04/2031 | 490,450 | 0.10 |
| 800,000 | COLOMBIA 4.125% 22/02/2042 | 433,330 | 0.08 |
| 700,000 | COLOMBIA 5.20% 15/05/2049 | 400,190 | 0.08 |
| 850,000 | ECOPETROL SA 8.375% 19/01/2036 | 698,761 | 0.14 |
| 200,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.00% 14/11/2035 | 171,521 | 0.03 |
| 600,000 | REPUBLIC OF COLOMBIA 8.375% 07/11/2054 | 486,497 | 0.09 |
| | *Côte d'Ivoire* | *1,063,393* | *0.21* |
| 52,000,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 05/04/2046 | 287,684 | 0.06 |
| 109,500,000 | AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 0% 19/01/2044 | 775,709 | 0.15 |
| | *Croatie* | *199,996* | *0.04* |
| 200,000 | RAIFFEISENBANK AUS DD VAR 21/05/2029 | 199,996 | 0.04 |
| | *Danemark* | *3,209,364* | *0.63* |
| 360,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S 5.50% 28/02/2039 | 417,018 | 0.08 |
| 900,000 | DANSKE BANK AS VAR 15/05/2031 | 888,696 | 0.17 |
| 700,000 | NYKREDIT REALKREDIT AS VAR 28/07/2031 | 686,896 | 0.13 |
| 1,400,000 | ORSTED VAR 18/02/3021 | 1,216,754 | 0.25 |
| | *Égypte* | *1,831,143* | *0.36* |
| 400,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625% REGS 04/02/2030 | 345,513 | 0.07 |
| 300,000 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 9.45% REGS 04/02/2033 | 258,728 | 0.05 |
| 850,000 | EGYPT 4.75% REGS 16/04/2026 | 856,706 | 0.17 |
| 400,000 | EGYPT 5.625% REGS 16/04/2030 | 370,196 | 0.07 |
| | *Émirats arabes unis* | *350,893* | *0.07* |
| 400,000 | MASHREQBANK PSC VAR PERPETUAL | 350,893 | 0.07 |
| | *Équateur* | *591,183* | *0.12* |
| 800,000 | ECUADOR VAR REGS 31/07/2030 | 591,183 | 0.12 |
| | *Espagne* | *15,755,824* | *3.07* |
| 1,600,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036 | 1,632,528 | 0.32 |
| 1,600,000 | ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 23/09/2033 | 1,812,624 | 0.35 |
| 800,000 | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA 3.75% 11/06/2030 | 797,264 | 0.16 |
| 3,000,000 | BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661) | 3,078,480 | 0.59 |
| 300,000 | BANCO DE SABADELL SA 3.375% 18/02/2033 | 297,885 | 0.06 |
| 400,000 | BANCO SANTANDER SA 3.50% 17/02/2035 | 394,696 | 0.08 |
| 1,000,000 | BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756) | 1,003,300 | 0.20 |
| 1,800,000 | BANKINTER SA VAR 08/08/2035 | 1,817,640 | 0.35 |
| 1,000,000 | CAIXABANK SA 3.375% 26/06/2035 | 982,450 | 0.19 |
| 400,000 | CRITERIA CAIXA SA 3.25% 25/02/2031 | 397,016 | 0.08 |
| 500,000 | EDREAMS ODIGEO SA 4.875% 31/12/2030 | 500,025 | 0.10 |
| 800,000 | ENFRAGEN ENERGIA SUR SA 5.375% REGS 30/12/2030 | 610,490 | 0.12 |
| 1,600,000 | GROUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10.375% REGS 30/01/2030 | 1,136,096 | 0.22 |
| 900,000 | TELEFONICA EMISIONES SAU 3.941% 25/06/2035 | 896,418 | 0.17 |
| 400,000 | UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031 | 398,912 | 0.08 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *20,183,040* | *3.93* |
| 700,000 | AIR PRODUCTS CHEMICALS 3.25% 16/06/2032 | 695,240 | 0.14 |
| 700,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.85% 27/06/2028 | 701,099 | 0.14 |
| 1,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3.50% 27/06/2031 | 999,730 | 0.18 |
| 1,100,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.20% 05/03/2035 | 930,106 | 0.18 |
| 700,000 | AMPHENOL CORPORATION 3.125% 16/06/2032 | 695,030 | 0.14 |
| 1,000,000 | BBVA BANCOMER SA TEXAS AGENCY VAR REGS 18/01/2033 | 820,829 | 0.16 |
| 1,607,000 | CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.00% REGS 15/10/2032 | 1,342,127 | 0.25 |
| 800,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031 | 797,608 | 0.16 |
| 700,000 | COMCAST CORP 5.25% 26/09/2040 | 772,509 | 0.15 |
| 1,000,000 | EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION LLC 3.625% 22/11/2034 | 973,160 | 0.19 |
| 800,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.622% 27/07/2028 | 800,960 | 0.16 |
| 500,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.066% 21/08/2030 | 498,625 | 0.10 |
| 200,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 05/11/2026 | 170,126 | 0.03 |
| 621,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.303% 06/09/2029 | 518,987 | 0.10 |
| 1,100,000 | HUMANA INC 5.55% 01/05/2035 | 939,908 | 0.18 |
| 1,100,000 | HUMANA INC 6.00% 01/05/2055 | 899,210 | 0.18 |
| 400,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.875% 26/06/2028 | 401,448 | 0.08 |
| 400,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 3.50% 26/06/2031 | 400,332 | 0.08 |
| 800,000 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15% 10/02/2033 | 788,624 | 0.15 |
| 1,000,000 | IWG US FINANCE LLC 5.125% 14/05/2032 | 988,710 | 0.19 |
| 1,050,000 | KOSMOS ENERGY LTD 7.75% REGS 01/05/2027 | 798,630 | 0.16 |
| 1,000,000 | MORGAN STANLEY VAR 24/10/2035 | 1,150,665 | 0.21 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 460,000 | ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 3.625% 15/06/2034 | 459,779 | 0.09 |
| 500,000 | REALTY INCOME CORP 3.375% 20/06/2031 | 498,555 | 0.10 |
| 600,000 | REALTY INCOME CORP 3.875% 20/06/2035 | 594,138 | 0.12 |
| 758,000 | STELLANTIS FINANCE US INC 6.45% REGS 18/03/2035 | 647,191 | 0.13 |
| 800,000 | STILLWATER MINING CO 4.50% REGS 16/11/2029 | 608,609 | 0.12 |
| 300,000 | WP CAREY INC 3.70% 19/11/2034 | 291,105 | 0.06 |
| | *Finlande* | *1,399,378* | *0.27* |
| 300,000 | MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368) | 301,578 | 0.06 |
| 1,100,000 | OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 18/06/2030 | 1,097,800 | 0.21 |
| | *France* | *31,333,795* | *6.11* |
| 3,300,000 | AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL | 3,285,711 | 0.63 |
| 700,000 | ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 3.704% 23/06/2029 | 701,099 | 0.14 |
| 500,000 | ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 4.429% 23/06/2032 | 500,390 | 0.10 |
| 880,000 | AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3085146929) | 903,091 | 0.18 |
| 2,768,000 | BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAH94) | 2,370,928 | 0.45 |
| 600,000 | CARREFOUR SA 2.875% 07/05/2029 | 595,362 | 0.12 |
| 900,000 | CARREFOUR SA 3.75% 24/05/2033 | 887,409 | 0.17 |
| 500,000 | CLARIANE 7.875% 27/06/2030 | 504,290 | 0.10 |
| 700,000 | CMA CGM 5.00% 15/01/2031 | 700,301 | 0.14 |
| 1,600,000 | CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL | 1,594,128 | 0.31 |
| 500,000 | COVIVIO SA 3.625% 17/06/2034 | 491,590 | 0.10 |
| 1,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMT6) | 1,246,512 | 0.24 |
| 2,200,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56) | 2,141,766 | 0.42 |
| 1,800,000 | ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP (ISIN FR001400SMR0) | 2,128,753 | 0.41 |
| 600,000 | ELO 4.875% 08/12/2028 | 544,944 | 0.11 |
| 900,000 | ELO 5.875% 17/04/2028 | 861,642 | 0.17 |
| 700,000 | ERAMET SA 6.50% 30/11/2029 | 697,039 | 0.14 |
| 700,000 | EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028 | 640,052 | 0.12 |
| 1,300,000 | FORVIA 5.50% 15/06/2031 | 1,283,841 | 0.25 |
| 390,000 | FORVIA 5.625% 15/06/2030 | 390,530 | 0.08 |
| 1,400,000 | LA FRANCAISE DES JEU 3.375% 21/11/2033 | 1,382,878 | 0.27 |
| 700,000 | ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014010IV2) | 692,706 | 0.13 |
| 400,000 | PUBLICIS GROUPE SA 2.875% 12/06/2029 | 400,124 | 0.08 |
| 400,000 | PUBLICIS GROUPE SA 3.375% 12/06/2032 | 399,116 | 0.08 |
| 400,000 | SANOFI SA 3.00% 23/06/2032 | 400,088 | 0.08 |
| 400,000 | SEB SA 3.625% 24/06/2030 | 401,440 | 0.08 |
| 1,400,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.075% 01/07/2031 | 1,399,664 | 0.27 |
| 1,100,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.647% 01/07/2035 | 1,097,261 | 0.21 |
| 1,200,000 | TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 4.06% 01/07/2040 | 1,199,388 | 0.23 |
| 800,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.324% 17/06/2032 | 797,688 | 0.16 |
| 700,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 3.795% 17/06/2037 | 694,064 | 0.14 |
| | *Ghana* | *726,065* | *0.14* |
| 1,100,000 | REPUBLIC OF GHANA VAR REGS 03/07/2035 | 726,065 | 0.14 |
| | *Grèce* | *13,573,397* | *2.64* |
| 3,200,000 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR PERPETUAL | 3,752,928 | 0.73 |
| 3,200,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL | 3,225,888 | 0.63 |
| 1,320,000 | EUROBANK ERGASIAS SA VAR 30/04/2035 | 1,310,417 | 0.26 |
| 1,500,000 | NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035 | 1,602,570 | 0.31 |
| 1,800,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2354777265) | 1,871,676 | 0.36 |
| 1,800,000 | PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3103647031) | 1,809,918 | 0.35 |
| | *Guernesey* | *830,668* | *0.16* |
| 499,999 | GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LIMITED 6.25% 31/03/2029 | 434,020 | 0.08 |
| 400,000 | SIRIUS REAL ESTATE LIMITED 4.00% 22/01/2032 | 396,648 | 0.08 |
| | *Hongrie* | *5,800,220* | *1.13* |
| 300,000 | HUNGARIAN EXPORT IMPORT BANK PLC 6.00% 16/05/2029 | 324,141 | 0.06 |
| 1,205,000,000 | HUNGARY 2.25% 20/04/2033 | 2,203,037 | 0.43 |
| 500,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 2.125% REGS 22/09/2031 | 354,074 | 0.07 |
| 400,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 16/06/2034 | 403,804 | 0.08 |
| 1,000,000,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.75% 24/11/2032 | 2,221,791 | 0.43 |
| 300,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 4.875% 22/03/2040 | 293,373 | 0.06 |
| | *Indonésie* | *7,500,029* | *1.46* |
| 115,000,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 6.625% 15/02/2034 | 6,035,953 | 1.17 |
| 27,233,000,000 | REPUBLIC OF INDONESIA 7.00% 15/12/2033 | 1,464,076 | 0.29 |
| | *Irlande* | *7,882,197* | *1.54* |
| 744,000 | AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 4.95% 10/09/2034 | 619,069 | 0.12 |
| 2,000,000 | AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519) | 1,988,500 | 0.39 |
| 1,000,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL | 1,197,870 | 0.23 |
| 1,700,000 | BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC VAR 23/10/2031 | 1,741,837 | 0.34 |
| 500,000 | FISVER FUNDING UNLIMITED 3.50% 15/06/2032 | 499,110 | 0.10 |
| 450,000 | FLUTTER TREASURY DAC 4.00% 04/06/2031 | 451,040 | 0.09 |
| 800,000 | LINDE PLC 3.00% 18/02/2033 | 789,272 | 0.15 |
| 700,000 | STEAS FUNDING 1 DAC 7.23% 17/03/2026 | 595,499 | 0.12 |
| | *Islande* | *558,986* | *0.11* |
| 560,000 | LANDSBANKINN HF 3.50% 24/06/2030 | 558,986 | 0.11 |
| | *Israël* | *1,012,341* | *0.20* |
| 1,200,000 | ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 4.875% 30/03/2026 | 1,012,341 | 0.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Italie* | *28,093,534* | *5.47* |
| 400,000 | AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 15/06/2032 | 400,180 | 0.08 |
| 1,500,000 | ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030 | 1,506,975 | 0.29 |
| 3,000,000 | BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788) | 3,050,910 | 0.58 |
| 2,100,000 | BANCO BPM SPA VAR 01/01/2036 | 2,087,736 | 0.40 |
| 3,400,000 | BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005622409) | 3,492,004 | 0.67 |
| 500,000 | CA AUTO BANK SPA 2.75% 07/07/2028 | 500,185 | 0.10 |
| 1,800,000 | CREDIT EMILIANO SPA CREDEM VAR 21/05/2037 | 1,825,398 | 0.36 |
| 300,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA FRN REGS 14/07/2032 | 300,723 | 0.06 |
| 600,000 | DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% REGS 14/07/2032 | 604,872 | 0.12 |
| 500,000 | FEDRIGONI SPA 6.125% REGS 15/06/2031 | 479,735 | 0.09 |
| 600,000 | FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 3.375% 24/06/2032 | 600,852 | 0.12 |
| 1,000,000 | FIBERCORP SPA FRN 30/06/2031 | 1,001,230 | 0.20 |
| 1,000,000 | FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030 | 1,007,420 | 0.20 |
| 1,000,000 | FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032 | 1,002,450 | 0.20 |
| 900,000 | IREN S.P.A VAR PERPETUAL | 910,746 | 0.18 |
| 700,000 | ITALGAS SPA 2.875% 06/03/2030 | 692,377 | 0.13 |
| 600,000 | ITALGAS SPA 3.50% 06/03/2034 | 592,710 | 0.12 |
| 1,500,000 | OPTICS BIDCO SPA 7.75% 24/01/2033 | 1,730,130 | 0.34 |
| 1,500,000 | PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL | 1,541,085 | 0.30 |
| 1,000,000 | SNAM SPA 3.25% 01/07/2032 | 991,100 | 0.19 |
| 920,000 | TEAMSYSTEM SPA FRN 01/07/2032 | 920,083 | 0.18 |
| 600,000 | TEAMSYSTEM SPA 5.00% 01/07/2031 | 600,288 | 0.12 |
| 900,000 | UNICREDIT SPA 3.725% 10/06/2035 | 899,190 | 0.18 |
| 1,100,000 | WEBUILD SPA 4.125% 03/07/2031 | 1,094,478 | 0.21 |
| 270,000 | X3G MERGECO SPA 7.00% 15/05/2030 | 260,677 | 0.05 |
| | *Jersey* | *2,157,311* | *0.42* |
| 550,000 | ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% REGS 31/03/2029 | 599,394 | 0.12 |
| 1,000,000 | GATWICK FUNDING LIMITED 3.875% 24/06/2035 | 991,850 | 0.19 |
| 510,000 | GATWICK FUNDING LIMITED 5.50% 04/04/2040 | 566,067 | 0.11 |
| | *Kenya* | *934,205* | *0.18* |
| 1,164,000 | REPUBLIC OF KENYA 9.50% REGS 05/03/2036 | 934,205 | 0.18 |
| | *Luxembourg* | *4,043,775* | *0.79* |
| 800,000 | 3R LUX 9.75% REGS 05/02/2031 | 692,647 | 0.13 |
| 550,000 | ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE S.A.R.L 4.375% REGS 15/04/2033 | 544,137 | 0.11 |
| 800,000 | AROUNDTOWN SA 3.50% 13/05/2030 | 787,288 | 0.15 |
| 500,000 | CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030 | 440,425 | 0.09 |
| 400,000 | CSN RESOURCES SA 4.625% REGS 10/06/2031 | 268,876 | 0.05 |
| 1,500,000 | HD CAPITAL SA 0% PERPETUAL DEFAULTED | 2 | 0.00 |
| 1,300,000 | REPSOL EUROPE FINANCE VAR PERPETUAL | 1,310,400 | 0.26 |
| | *Mexique* | *4,711,080* | *0.92* |
| 400,000 | BANCO MERCANTIL DE NORTE VAR REGS PERPETUAL | 315,195 | 0.06 |
| 300,000 | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEX VAR REGS 11/02/2035 | 262,843 | 0.05 |
| 1,200,000 | NEMAK SAB DE CV 3.625% REGS 28/06/2031 | 843,256 | 0.17 |
| 400,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.75% 26/02/2029 | 382,260 | 0.07 |
| 300,000 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.625% 15/06/2035 | 214,512 | 0.04 |
| 1,100,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.625% 04/05/2033 | 1,099,351 | 0.22 |
| 1,000,000 | UNITED MEXICAN STATES 4.875% 19/05/2033 | 804,575 | 0.16 |
| 800,000 | UNITED MEXICAN STATES 5.125% 04/05/2037 | 789,088 | 0.15 |
| | *Norvège* | *2,324,328* | *0.45* |
| 793,000 | AKER BP ASA 5.125% REGS 01/10/2034 | 647,871 | 0.13 |
| 300,000 | NORSK HYDRO ASA 3.75% 17/06/2033 | 298,941 | 0.06 |
| 1,400,000 | PUBLIC PROPERTY INVEST ASA 4.375% 01/10/2032 | 1,377,516 | 0.26 |
| | *Ouzbékistan* | *1,337,992* | *0.26* |
| 1,100,000 | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK JOINT STOCK COMMERCIAL BK 8.95% REGS 24/07/2029 | 987,221 | 0.19 |
| 400,000 | UZBEKNEFTEGAZ JOINT-STOCK COMPANY 8.75% 07/05/2030 | 350,771 | 0.07 |
| | *Pays-Bas* | *23,993,511* | *4.67* |
| 1,400,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193) | 1,434,006 | 0.28 |
| 2,000,000 | ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994) | 2,033,060 | 0.40 |
| 300,000 | AMVEST RCF CUSTODIAN BV 3.75% 11/06/2031 | 298,683 | 0.06 |
| 600,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 5.875% REGS 31/01/2050 | 323,965 | 0.06 |
| 700,000 | BRASKEM NETHERLANDS BV 8.00% REGS 15/10/2034 | 476,204 | 0.09 |
| 600,000 | CTP NV 3.625% 10/03/2031 | 595,872 | 0.12 |
| 600,000 | CTP NV 3.875% 21/11/2032 | 592,002 | 0.12 |
| 800,000 | CTP NV 4.25% 10/03/2035 | 784,416 | 0.15 |
| 900,000 | DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 15/07/2034 | 888,948 | 0.17 |
| 230,000 | DSM BV 3.375% 25/02/2036 | 225,428 | 0.04 |
| 800,000 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC COMPANY BV 6.50% 15/05/2030 | 825,704 | 0.16 |
| 540,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.50% 24/02/2036 | 525,798 | 0.10 |
| 1,000,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 17/08/2031 | 989,110 | 0.19 |
| 500,000 | KONINKLIJKE KPN NV 3.375% 17/02/2035 | 487,520 | 0.09 |
| 600,000 | LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE B V 3.50% 22/10/2031 | 594,894 | 0.12 |
| 930,000 | STELLANTIS NV 4.00% 19/03/2034 | 893,246 | 0.17 |
| 700,000 | STELLANTIS NV 4.625% 06/06/2035 | 694,281 | 0.14 |
| 340,000 | URENCO FINANCE BV 3.625% 18/06/2035 | 337,936 | 0.07 |
| 2,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884733) | 2,263,900 | 0.43 |
| 800,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071332962) | 807,960 | 0.16 |
| 1,000,000 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478) | 1,010,120 | 0.20 |
| 1,500,000 | VZ SECURED FINANCING BV 3.50% REGS 15/01/2032 | 1,380,405 | 0.27 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 1,000,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL | 939,780 | 0.18 |
| 2,200,000 | WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574) | 2,250,314 | 0.44 |
| 600,000 | WOLTERS KLUWER NV 3.00% 25/09/2030 | 601,182 | 0.12 |
| 1,000,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 3.00% 23/10/2029 | 867,080 | 0.17 |
| 400,000 | ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030 | 400,772 | 0.08 |
| 500,000 | ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032 | 470,925 | 0.09 |
| | *Pérou* | *527,495* | *0.10* |
| 800,000 | PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% REGS 19/06/2032 | 527,495 | 0.10 |
| | *Philippines* | *2,566,769* | *0.50* |
| 350,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 03/03/2035 | 936,598 | 0.18 |
| 46,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 20/04/2043 | 417,033 | 0.08 |
| 530,000,000 | ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0% 21/02/2035 | 1,213,138 | 0.24 |
| | *Pologne* | *2,533,228* | *0.49* |
| 1,100,000 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11/06/2054 | 1,040,347 | 0.20 |
| 1,200,000 | ORLEN SPOLKA AKCYJNA 3.625% 02/07/2032 | 1,189,980 | 0.23 |
| 300,000 | PKO BANK POLSKI SA VAR 16/06/2028 | 302,901 | 0.06 |
| | *Portugal* | *2,944,156* | *0.57* |
| 1,600,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR PERPETUAL | 1,747,120 | 0.34 |
| 900,000 | BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA VAR 24/06/2031 | 896,157 | 0.17 |
| 300,000 | CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA VAR 25/06/2029 | 300,879 | 0.06 |
| | *République dominicaine* | *433,931* | *0.08* |
| 500,000 | DOMINICAN REPUBLIC 6.95% REGS 15/03/2037 | 433,931 | 0.08 |
| | *République tchèque* | *1,690,977* | *0.33* |
| 300,000 | CESKA SPORITEINA A S VAR 29/06/2027 | 308,967 | 0.06 |
| 1,400,000 | EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30/07/2026 | 1,382,010 | 0.27 |
| | *Roumanie* | *1,389,635* | *0.27* |
| 700,000 | RAIFFEISEN BANK VAR 01/07/2031 | 703,136 | 0.14 |
| 1,100,000 | ROMANIA 2.625% REGS 02/12/2040 | 686,499 | 0.13 |
| | *Royaume-Uni* | *22,901,638* | *4.46* |
| 300,000 | AZULE ENERGY FINANCE PLC 8.125% REGS 23/01/2030 | 253,111 | 0.05 |
| 1,200,000 | BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3069217621) | 1,446,164 | 0.27 |
| 800,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 4.50% REGS 16/02/2026 | 933,430 | 0.18 |
| 600,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.00% 01/07/2031 | 601,980 | 0.12 |
| 1,200,000 | BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% REGS 14/05/2030 | 1,321,709 | 0.26 |
| 800,000 | BT GROUP PLC VAR 20/12/2083 | 1,004,175 | 0.20 |
| 500,000 | BT GROUP PLC 3.125% 11/02/2032 | 493,845 | 0.10 |
| 600,000 | BUNZL FINANCE PLC 3.375% 09/04/2032 | 592,788 | 0.12 |
| 270,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 04/02/2035 | 705,872 | 0.14 |
| 1,400,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 05/04/2036 | 896,767 | 0.17 |
| 67,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 07/03/2034 | 1,291,636 | 0.25 |
| 43,000,000 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 0% 19/01/2032 | 1,034,213 | 0.20 |
| 710,000 | HEATHROW FINANCE PLC 6.625% 01/03/2031 | 824,059 | 0.16 |
| 19,500 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN GB00BBQ33664) | 2,960,057 | 0.57 |
| 400,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS3086813436) | 478,678 | 0.09 |
| 700,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 30/07/2035 | 707,301 | 0.14 |
| 700,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 14/09/2032 | 673,295 | 0.13 |
| 800,000 | OCADO GROUP PLC 10.50% REGS 08/08/2029 | 909,764 | 0.18 |
| 830,000 | OCADO GROUP PLC 11.00% 15/06/2030 | 946,341 | 0.18 |
| 600,000 | PINEWOOD FINCO PLC 3.625% REGS 15/11/2027 | 667,971 | 0.13 |
| 900,000 | PINEWOOD FINCO PLC 6.00% REGS 27/03/2030 | 1,040,852 | 0.20 |
| 700,000 | PRUDENTIAL PLC VAR 20/07/2055 | 768,635 | 0.15 |
| 500,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095384809) | 500,920 | 0.10 |
| 600,000 | SSE PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3095397454) | 601,134 | 0.12 |
| 250,000 | TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 3.375% 06/05/2032 | 249,553 | 0.05 |
| 400,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 2.75% 19/06/2028 | 398,816 | 0.08 |
| 600,000 | VOLKWAGEN BANK GMBH 3.50% 19/06/2031 | 598,572 | 0.12 |
| | *Serbie* | *340,810* | *0.07* |
| 400,000 | TELEKOM SRBIJA AD 7.00% REGS 28/10/2029 | 340,810 | 0.07 |
| | *Suède* | *3,305,915* | *0.64* |
| 700,000 | ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 3.125% 18/09/2031 | 695,639 | 0.13 |
| 1,200,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657) | 1,215,264 | 0.23 |
| 700,000 | HEIMSTADEN HOLDING BV 3.75% 02/10/2030 | 694,932 | 0.14 |
| 200,000 | SECURITAS AB 3.375% 20/05/2032 | 198,570 | 0.04 |
| 500,000 | VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029 | 501,510 | 0.10 |
| | *Suisse* | *784,168* | *0.15* |
| 800,000 | UBS GROUP INC VAR 12/02/2034 | 784,168 | 0.15 |
| | *Tunisie* | *395,864* | *0.08* |
| 400,000 | CENTRAL BANK OF TUNISIA 6.375% REGS 15/07/2026 | 395,864 | 0.08 |
| | *Turquie* | *7,827,255* | *1.52* |
| 1,000,000 | AKBANK T A S VAR REGS 04/09/2035 | 845,440 | 0.16 |
| 1,350,000 | AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% REGS 02/02/2027 | 1,030,161 | 0.19 |
| 400,000 | BASKENT ELEKTRIKAGITIM A.S 9.00% REGS 15/10/2029 | 330,083 | 0.06 |
| 400,000 | EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.875% 03/07/2028 | 341,519 | 0.07 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 900,000 | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% REGS 25/07/2029 | 768,770 | 0.15 |
| 700,000 | MUNICIPALITY OF METROPOLITAN ISTANBUL 10.50% REGS 06/12/2028 | 641,965 | 0.13 |
| 700,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.125% 17/07/2032 | 597,467 | 0.12 |
| 1,000,000 | REPUBLIC OF TURKEY 7.25% 29/05/2032 | 855,825 | 0.17 |
| 500,000 | TAV HAVALIMANLARI 8.50% REGS 07/12/2028 | 444,529 | 0.09 |
| 1,100,000 | TURKIYE GARANIT BANKSAI AS VAR 08/01/2036 | 936,806 | 0.17 |
| 500,000 | ULKER BISKUVI SANAYI AS 7.875% REGS 08/07/2031 | 437,211 | 0.09 |
| 700,000 | YAPI VE KREDIT BANKASI AS 7.125% REGS 10/10/2029 | 597,479 | 0.12 |
| | *Ukraine* | *514,101* | *0.10* |
| 600,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2029 | 315,945 | 0.06 |
| 450,000 | UKRAINE GOVERNMENT VAR REGS 01/02/2034 USD (ISIN XS2895056013) | 198,156 | 0.04 |
| | **Obligations convertibles** | **4,416,752** | **0.86** |
| | *France* | *701,414* | *0.14* |
| 700,000 | CARA OBLIGATIONS SAS 1.50% 01/12/2030 CV | 701,414 | 0.14 |
| | *Italie* | *2,486,298* | *0.48* |
| 1,000,000 | SNAM SPA 3.25% 29/09/2028 CV | 1,317,690 | 0.25 |
| 800,000 | WEBUILD SPA 4.00% 30/05/2028 CV | 1,168,608 | 0.23 |
| | *Pays-Bas* | *1,229,040* | *0.24* |
| 1,200,000 | LEG PROPERTIES B V 1.00% 04/09/2030 CV | 1,229,040 | 0.24 |
| | **Titres ETC** | **30,772,788** | **5.99** |
| | *Irlande* | *30,623,691* | *5.96* |
| 275,678 | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | 30,623,691 | 5.96 |
| | *Jersey* | *149,097* | *0.03* |
| 3,650 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETC | 149,097 | 0.03 |
| | **Warrants, Droits** | **2,127,308** | **0.41** |
| | *Irlande* | *2,127,308* | *0.41* |
| 72,787 | ISHARES PHYSICAL METALS PLC CERTIFICATE | 2,127,308 | 0.41 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **58,744,745** | **11.44** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **58,744,745** | **11.44** |
| | *Irlande* | *5,478,842* | *1.07* |
| 426,906 | ISHARES IV PLC ISHARES AUTOMATION ROB UCITS ETF | 5,478,842 | 1.07 |
| | *Italie* | *460,190* | *0.09* |
| 856 | ALPHA IMMOBILIARE SGR | 328,980 | 0.06 |
| 946 | ATLANTIC FONDO COMUNE DI INVESTMENTO IMMOBILIARE CHUSO | 131,210 | 0.03 |
| 377 | QF INVEST REAL SEC | - | 0.00 |
| 1,146 | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO - A | - | 0.00 |
| | *Jersey* | *11,520,275* | *2.24* |
| 69,437 | WISDOM TREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF EUR | 530,429 | 0.10 |
| 10,957 | WISDOM TREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF USD | 126,694 | 0.02 |
| 6,180 | WISDOM TREE METAL SECURITIES LTD | 532,448 | 0.10 |
| 381,958 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED ETF | 1,100,629 | 0.21 |
| 71,142 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXQ89) | 2,718,469 | 0.53 |
| 520,968 | WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED USD (ISIN GB00B15KXV33) | 4,133,659 | 0.82 |
| 22,942 | WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED | 2,377,947 | 0.46 |
| | *Luxembourg* | *41,285,438* | *8.04* |
| 1,427,408 | AMUNDI BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT COMMODITY EX-AGRICULTUR UCITS ETF ACC | 32,279,404 | 6.29 |
| 31,996 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI ROBOTICS AI | 3,207,951 | 0.62 |
| 106,508 | AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS UCITS ETF ACC | 5,798,083 | 1.13 |
| ***Instruments dérivés*** | | **21,302,773** | **4.15** |
| | **Options** | **21,302,773** | **4.15** |
| | *Allemagne* | *1,927,358* | *0.38* |
| 90 | DAX INDEX - 22,900 - 15.08.25 PUT | 90,450 | 0.02 |
| 45 | DAX INDEX - 23,300 - 18.07.25 PUT | 32,288 | 0.01 |
| 264 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,650 - 19.09.25 PUT | 71,016 | 0.01 |
| 357 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,850 - 15.08.25 PUT | 80,682 | 0.02 |
| 695 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,225 - 15.08.25 PUT | 571,290 | 0.11 |
| 434 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,675 - 19.09.25 CALL | 116,746 | 0.02 |
| 303 | DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS - 355 - 18.07.25 CALL | 157,560 | 0.03 |
| 220 | STOXX EUROPE INSURANCE PRICE EUR - 495 - 15.08.25 CALL | 27,500 | 0.01 |
| 970 | STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES - 500 - 19.09.25 CALL | 582,000 | 0.11 |
| 384 | STOXX EUROPE 600 INDEX - 530 - 19.09.25 PUT | 162,816 | 0.03 |
| 389 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 265 - 18.07.25 PUT | 35,010 | 0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *5,135,296* | *1.00* |
| 165 | 10YR US TREASRY NOTE - 107.50 - 25.07.25 PUT | 2,197 | 0.00 |
| 542 | 10YR US TREASRY NOTE - 108.00 - 25.07.25 PUT | 14,429 | 0.00 |
| 433 | 10YR US TREASRY NOTE - 110.00 - 22.08.25 PUT | 121,038 | 0.02 |
| 400 | 10YR US TREASRY NOTE - 110.00 - 25.07.25 PUT | 37,272 | 0.01 |
| 400 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.00 - 22.08.25 PUT | 212,974 | 0.04 |
| 400 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.50 - 22.08.25 PUT | 287,515 | 0.06 |
| 194 | 10YR US TREASRY NOTE - 111.50 - 25.07.25 CALL | 144,610 | 0.03 |
| 300 | 10YR US TREASRY NOTE - 112.00 - 25.07.25 CALL | 167,717 | 0.03 |
| 1,616 | CBOE S&P VOL INDEX - 25 - 20.08.25 CALL | 196,863 | 0.04 |
| 1,345 | CBOE S&P VOL INDEX - 28 - 20.08.25 CALL | 130,049 | 0.03 |
| 667 | CBOE S&P VOL INDEX - 30 - 20.08.25 CALL | 55,969 | 0.01 |
| 51 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,160 - 18.07.25 PUT | 10,862 | 0.00 |
| 50 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,210 - 18.07.25 CALL | 106,487 | 0.02 |
| 6 | NASDAQ 100 - 20,700 - 11.07.25 PUT | 4,549 | 0.00 |
| 8 | NASDAQ 100 - 22,450 - 15.08.25 CALL | 513,626 | 0.10 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 86 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,160 - 15.08.25 CALL | 575,117 | 0.11 |
| 57 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,200 - 18.07.25 CALL | 145,189 | 0.03 |
| 102 | S&P 500 INDEX - 5,000 - 19.12.25 PUT | 423,606 | 0.08 |
| 77 | S&P 500 INDEX - 5,500 - 19.09.25 PUT | 251,561 | 0.05 |
| 20 | S&P 500 INDEX - 5,600 - 15.08.25 PUT | 34,928 | 0.01 |
| 80 | S&P 500 INDEX - 5,950 - 19.09.25 PUT | 618,479 | 0.11 |
| 20 | S&P 500 INDEX - 6,175 - 31.07.25 CALL | 204,029 | 0.04 |
| 184 | T BOND - 107.00 - 25.07.25 PUT | 7,348 | 0.00 |
| 274 | T BOND - 112.00 - 22.08.25 PUT | 218,831 | 0.04 |
| 283 | US 2YR T-NOTES - 103.50 - 22.08.25 PUT | 41,438 | 0.01 |
| 700 | US 2YR T-NOTES - 103.75 - 22.08.25 CALL | 493,831 | 0.10 |
| 738 | US 5YR T-NOTES - 107.25 - 25.07.25 PUT | 29,473 | 0.01 |
| 442 | US 5YR T-NOTES - 109.50 - 25.07.25 CALL | 85,309 | 0.02 |
| | *Italie* | *12,303* | *0.00* |
| 37 | MINI FTSE / MIB INDEX - 38,100 - 18.07.25 PUT | 12,303 | 0.00 |
| | *Japon* | *944,510* | *0.18* |
| 70 | NIKKEI 225 - 35,500 - 08.08.25 PUT | 51,605 | 0.01 |
| 35 | NIKKEI 225 - 36,250 - 11.07.25 CALL | 883,480 | 0.17 |
| 34 | NIKKEI 225 - 37,000 - 11.07.25 PUT | 9,425 | 0.00 |
| | *Luxembourg* | *12,968,730* | *2.53* |
| 125,000,000 | AUD BANK BILL 3 MONTHS - 1.25 - 18.11.25 CALL | 177 | 0.00 |
| 53,100,000 | CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y - 1.045 - 17.09.25 PUT | 235,909 | 0.05 |
| 61,800,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 84,428 | 0.02 |
| 70,200,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 95,903 | 0.02 |
| 55,000,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.60 - 17.09.25 PUT | 61,593 | 0.01 |
| 71,300,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.45 - 08.06.26 CALL | -35,942 | -0.01 |
| 71,300,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - 1.50 - 09.06.26 CALL | -34,128 | -0.01 |
| 20,900,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.175 - 23.09.25 CALL | 357,006 | 0.07 |
| 7,500,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 163.50 - 04.09.25 PUT | 36,176 | 0.01 |
| 7,500,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 166.00 - 04.09.25 PUT | 61,442 | 0.01 |
| 47,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.06 - 05.08.25 PUT | 503 | 0.00 |
| 31,600,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.095 - 05.08.25 PUT | 5,296 | 0.00 |
| 16,000,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.12 - 01.08.25 PUT | 7,873 | 0.00 |
| 9,900,000 | GBP(P)/USD(C)OTC - 1.31 - 04.09.25 PUT | 21,002 | 0.00 |
| 65,000,000 | ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y - 0.575 - 17.09.25 PUT | 136,228 | 0.03 |
| 45,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.125 - 17.09.25 PUT | 317,604 | 0.06 |
| 34,900,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.25 - 17.09.25 PUT | 199,464 | 0.04 |
| 35,300,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.25 - 17.09.25 PUT | 201,750 | 0.04 |
| 45,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.50 - 17.09.25 PUT | 182,722 | 0.04 |
| 33,900,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.625 - 16.07.25 PUT | 6,086 | 0.00 |
| 2,851,000,000 | JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE - -0.0574 - 14.10.25 CALL | - | 0.00 |
| 3,500,000,000 | JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE - 0.78191 - 12.04.28 CALL | -252,067 | -0.05 |
| 78,300,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.186 - 14.11.25 PUT | -291,269 | -0.06 |
| 46,100,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.216 - 20.11.25 PUT | -333,445 | -0.06 |
| 33,900,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.828 - 14.11.25 PUT | -161,843 | -0.03 |
| 12,200,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.80 - 01.12.25 CALL | 133,658 | 0.03 |
| 32,600,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.85 - 03.07.25 CALL | - | 0.00 |
| 7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 104.50 - 14.10.26 CALL | 1,396,745 | 0.27 |
| 7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 105.25 - 15.10.26 CALL | 1,365,877 | 0.27 |
| 14,800,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 125.00 - 31.07.25 CALL | 1,644,680 | 0.31 |
| 30,600,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 140.00 - 01.05.29 CALL | 904,716 | 0.18 |
| 19,100,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 155.00 - 06.11.25 CALL | 34,783 | 0.01 |
| 7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.00 - 14.10.26 CALL | 1,653,837 | 0.31 |
| 7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.50 - 15.10.26 CALL | 1,632,585 | 0.31 |
| 7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 99.00 - 07.10.26 CALL | 1,617,141 | 0.32 |
| 12,100,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 29.50 - 26.11.25 CALL | 179,866 | 0.04 |
| 24,200,000 | USD(C)/ZAR(P)OTC - 19.50 - 01.12.25 CALL | 211,174 | 0.04 |
| 40,500,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 136.00 - 27.08.25 PUT | 116,858 | 0.02 |
| 23,800,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 140.00 - 17.11.25 PUT | 387,290 | 0.08 |
| 12,100,000 | USD(P)/KRW(C)OTC - 1,350.00 - 26.11.25 PUT | 283,642 | 0.06 |
| 23,900,000 | USD(P)/SEK(C)OTC - 9.00 - 20.11.25 PUT | 205,008 | 0.04 |
| 3,600,000 | USD(P)/TRY(C)OTC - 46.00 - 02.09.25 PUT | 298,402 | 0.06 |
| | *Royaume-Uni* | *154,459* | *0.03* |
| 101 | FOOTSIE 100 - 87 - 19.09.25 PUT | 154,459 | 0.03 |
| | *Suède* | *160,117* | *0.03* |
| 467 | OMX 30 - 2,360 - 15.08.25 PUT | 91,837 | 0.02 |
| 467 | OMX 30 - 2,620 - 15.08.25 CALL | 64,703 | 0.01 |
| 138 | OMX 30 - 2,640 - 18.07.25 CALL | 3,577 | 0.00 |
| **Positions courtes** | | **-21,751,793** | **-4.24** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-21,751,793** | **-4.24** |
| | **Options** | **-21,751,793** | **-4.24** |
| | *Allemagne* | *-2,617,909* | *-0.51* |
| -79 | AIRBUS BR BEARER SHS - 170.00 - 19.09.25 CALL | -113,760 | -0.02 |
| -36 | ALLIANZ SE-NOM - 350.00 - 19.12.25 CALL | -58,140 | -0.01 |
| -565 | BAYER AG - 30.00 - 19.12.25 CALL | -98,875 | -0.02 |
| -90 | DAX INDEX - 24,300 - 15.08.25 CALL | -193,680 | -0.04 |
| -90 | DAX INDEX - 24,300 - 15.08.25 PUT | -294,300 | -0.06 |
| -326 | DEUTSCHE POST AG-NOM - 42.00 - 19.09.25 CALL | -30,970 | -0.01 |
| -695 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,950 - 15.08.25 PUT | -201,550 | -0.04 |
| -231 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,100 - 18.07.25 CALL | -559,251 | -0.11 |
| -197 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,300 - 18.07.25 CALL | -152,478 | -0.03 |
| -303 | DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS - 370 - 18.07.25 CALL | -39,390 | -0.01 |
| -266 | FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV - 9.00 - 14.08.25 CALL | -64,172 | -0.01 |
| -369 | INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM - 36.50 - 19.09.25 CALL | -81,549 | -0.02 |
| -57 | SIEMENS AG-NOM - 220.00 - 19.12.25 CALL | -104,310 | -0.02 |
| -1,488 | STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES - 520 - 19.09.25 CALL | -468,720 | -0.09 |
| -384 | STOXX EUROPE 600 INDEX - 520 - 19.09.25 PUT | -119,808 | -0.02 |
| -389 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 255 - 18.07.25 PUT | -14,588 | 0.00 |
| -389 | STXE 600 BANK EURO PRICE - 285 - 18.07.25 CALL | -22,368 | 0.00 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Espagne* | *-177,316* | *-0.03* |
| -969 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA - 12.50 - 19.09.25 CALL | -107,830 | -0.02 |
| -939 | IBERDROLA SA - 16.00 - 19.12.25 CALL | -69,486 | -0.01 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-7,082,495* | *-1.38* |
| -800 | 10YR US TREASRY NOTE - 109.50 - 22.08.25 PUT | -170,380 | -0.03 |
| -800 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 22.08.25 CALL | -404,651 | -0.08 |
| -194 | 10YR US TREASRY NOTE - 113.00 - 25.07.25 CALL | -46,482 | -0.01 |
| -400 | 10YR US TREASRY NOTE - 114.00 - 22.08.25 CALL | -117,136 | -0.02 |
| -2,961 | CBOE S&P VOL INDEX - 16 - 20.08.25 PUT | -71,890 | -0.01 |
| -667 | CBOE S&P VOL INDEX - 17 - 20.08.25 PUT | -33,525 | -0.01 |
| -1,616 | CBOE S&P VOL INDEX - 35 - 20.08.25 CALL | -99,808 | -0.02 |
| -1,345 | CBOE S&P VOL INDEX - 38 - 20.08.25 CALL | -70,467 | -0.01 |
| -667 | CBOE S&P VOL INDEX - 45 - 20.08.25 CALL | -26,138 | -0.01 |
| -76 | MSCI EMERGING MARKET INDEX - 1,240 - 18.07.25 CALL | -59,565 | -0.01 |
| -6 | NASDAQ 100 - 23,200 - 19.09.25 CALL | -307,450 | -0.06 |
| -8 | NASDAQ 100 - 23,350 - 15.08.25 CALL | -199,753 | -0.04 |
| -86 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,050 - 15.08.25 CALL | -1,154,628 | -0.23 |
| -31 | S&P 500 INDEX - 5,150 - 15.08.25 PUT | -21,523 | 0.00 |
| -44 | S&P 500 INDEX - 5,700 - 18.07.25 CALL | -1,894,227 | -0.38 |
| -80 | S&P 500 INDEX - 5,700 - 19.09.25 PUT | -380,287 | -0.07 |
| -45 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 17.10.25 CALL | -670,294 | -0.13 |
| -29 | S&P 500 INDEX - 6,300 - 31.07.25 CALL | -135,878 | -0.03 |
| -274 | T BOND - 108.00 - 22.08.25 PUT | -72,944 | -0.01 |
| -283 | US 2YR T-NOTES - 104.00 - 22.08.25 CALL | -139,377 | -0.03 |
| -700 | US 2YR T-NOTES - 104.75 - 22.08.25 CALL | -111,812 | -0.02 |
| -442 | US 5YR T-NOTES - 106.50 - 25.07.25 CALL | -894,280 | -0.17 |
| | *Italie* | *-110,260* | *-0.02* |
| -37 | MINI FTSE / MIB INDEX - 40,500 - 18.07.25 CALL | -23,865 | 0.00 |
| -37 | MINI FTSE / MIB INDEX - 40,500 - 18.07.25 PUT | -86,395 | -0.02 |
| | *Japon* | *-819,991* | *-0.16* |
| -69 | NIKKEI 225 - 39,000 - 11.07.25 CALL | -677,561 | -0.13 |
| -23 | NIKKEI 225 - 39,750 - 11.07.25 CALL | -142,430 | -0.03 |
| | *Luxembourg* | *-10,032,204* | *-1.96* |
| -53,100,000 | CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y - 1.01 - 17.09.25 PUT | -113,888 | -0.02 |
| -70,200,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.70 - 17.09.25 PUT | -44,073 | -0.01 |
| -61,800,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.725 - 17.09.25 PUT | -34,831 | -0.01 |
| -55,000,000 | CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y - 0.75 - 17.09.25 PUT | -28,114 | -0.01 |
| -22,300,000 | EUR EURIBOR 6 MONTHS - -0.50 - 14.10.25 PUT | -1 | 0.00 |
| -12,500,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.17 - 01.08.25 CALL | -150,944 | -0.03 |
| -20,900,000 | EUR(C)/USD(P)OTC - 1.205 - 23.09.25 CALL | -157,112 | -0.03 |
| -7,500,000 | EUR(P)/JPY(C)OTC - 163.50 - 04.09.25 PUT | -36,176 | -0.01 |
| -47,400,000 | EUR(P)/USD(C)OTC - 1.06 - 05.08.25 PUT | -503 | 0.00 |
| -65,000,000 | ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y - 0.70 - 17.09.25 PUT | -60,467 | -0.01 |
| -34,900,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.875 - 17.09.25 PUT | -97,261 | -0.02 |
| -35,300,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 3.875 - 17.09.25 PUT | -98,376 | -0.02 |
| -90,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.00 - 17.09.25 PUT | -226,781 | -0.04 |
| -45,000,000 | ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y - 4.25 - 17.09.25 PUT | -94,708 | -0.02 |
| -46,100,000 | USD SOFR COMPOUNDED - 4.672 - 20.11.25 PUT | 152,956 | 0.03 |
| -12,200,000 | USD(C)/CHF(P)OTC - 0.825 - 01.12.25 CALL | -51,764 | -0.01 |
| -7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 104.50 - 14.10.26 CALL | -1,396,745 | -0.27 |
| -7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 105.25 - 15.10.26 CALL | -1,365,877 | -0.27 |
| -30,600,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 150.00 - 01.05.29 CALL | -531,408 | -0.10 |
| -23,800,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 150.00 - 17.11.25 CALL | -136,152 | -0.03 |
| -19,100,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 155.00 - 06.11.25 CALL | -34,783 | -0.01 |
| -7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.00 - 14.10.26 CALL | -1,653,838 | -0.31 |
| -7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 98.50 - 15.10.26 CALL | -1,632,586 | -0.32 |
| -7,000,000 | USD(C)/JPY(P)OTC - 99.00 - 07.10.26 CALL | -1,617,141 | -0.32 |
| -12,100,000 | USD(C)/TWD(P)OTC - 31.00 - 26.11.25 CALL | -46,648 | -0.01 |
| -12,200,000 | USD(P)/CHF(C)OTC - 0.77 - 01.12.25 PUT | -164,523 | -0.03 |
| -23,800,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 130.00 - 17.11.25 PUT | -92,336 | -0.02 |
| -60,500,000 | USD(P)/JPY(C)OTC - 131.00 - 27.08.25 PUT | -52,044 | -0.01 |
| -18,150,000 | USD(P)/KRW(C)OTC - 1,300.00 - 26.11.25 PUT | -190,556 | -0.04 |
| -35,900,000 | USD(P)/SEK(C)OTC - 8.50 - 20.11.25 PUT | -67,839 | -0.01 |
| -3,600,000 | USD(P)/TRY(C)OTC - 40.00 - 02.09.25 PUT | -7,685 | 0.00 |
| | *Royaume-Uni* | *-97,864* | *-0.02* |
| -101 | FOOTSIE 100 - 85 - 19.09.25 PUT | -97,864 | -0.02 |
| | *Suède* | *-448,747* | *-0.09* |
| -467 | OMX 30 - 2,500 - 15.08.25 CALL | -219,156 | -0.04 |
| -467 | OMX 30 - 2,500 - 15.08.25 PUT | -229,591 | -0.05 |
| | *Suisse* | *-365,007* | *-0.07* |
| -46 | SMI (ZURICH) - 12,650 - 18.07.25 PUT | -365,007 | -0.07 |
| **Total portefeuille-titres** | | **423,815,500** | **82.56** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **58,988,361** | **88.73** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **51,910,803** | **78.09** |
| | **Obligations** | **51,910,803** | **78.09** |
| | *Australie* | *1,745,825* | *2.63* |
| 700,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 17/10/2027 | 959,252 | 1.45 |
| 1,200,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.20% 18/08/2025 | 786,573 | 1.18 |
| | *Autriche* | *685,399* | *1.03* |
| 600,000 | ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 | 685,399 | 1.03 |
| | *Belgique* | *821,555* | *1.24* |
| 700,000 | KBC GROUP SA/NV FRN 03/09/2028 | 821,555 | 1.24 |
| | *Brésil* | *2,781,683* | *4.18* |
| 16,000 | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027 | 2,781,683 | 4.18 |
| | *Canada* | *5,526,080* | *8.31* |
| 600,000 | BANK OF MONTREAL FRN 12/04/2027 | 705,071 | 1.06 |
| 800,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA FRN 18/10/2028 | 941,597 | 1.42 |
| 600,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA VAR 10/10/2029 | 822,273 | 1.24 |
| 700,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC VAR 30/11/2026 | 961,794 | 1.45 |
| 1,000,000 | NATIONAL BANK OF CANADA 2.237% 04/11/2026 | 725,218 | 1.09 |
| 1,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 11/06/2029 | 1,370,127 | 2.05 |
| | *Chili* | *780,712* | *1.17* |
| 800,000 | REPUBLIC OF CHILE 2.75% 31/01/2027 | 780,712 | 1.17 |
| | *Corée du Sud* | *2,569,561* | *3.87* |
| 1,000,000 | KOREAN AIR LINES CO LTD 4.75% 23/09/2025 | 1,000,030 | 1.51 |
| 790,000 | NAVER CORP 1.50% 29/03/2026 | 772,691 | 1.16 |
| 800,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 3.25% 10/11/2025 | 796,840 | 1.20 |
| | *Espagne* | *2,667,714* | *4.01* |
| 700,000 | BANCO SANTANDER SA 0.50% 04/02/2027 | 798,663 | 1.20 |
| 1,000,000 | CAIXABANK SA FRN 19/09/2028 | 1,175,975 | 1.77 |
| 600,000 | CAIXABANK SA 1.125% 12/11/2026 | 693,076 | 1.04 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *1,746,529* | *2.63* |
| 800,000 | CITIGROUP INC USA FRN 29/04/2029 | 946,001 | 1.43 |
| 800,000 | INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 15/05/2028 | 800,528 | 1.20 |
| | *Finlande* | *2,197,516* | *3.31* |
| 700,000 | NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027 | 805,770 | 1.22 |
| 6,730,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 0.375% 20/10/2026 | 691,919 | 1.04 |
| 1,070,000 | NORDIC INVESTMENT BANK 3.40% 06/02/2026 | 699,827 | 1.05 |
| | *France* | *5,697,906* | *8.57* |
| 800,000 | AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 5.375% 24/10/2025 | 801,448 | 1.21 |
| 800,000 | BNP PARIBAS SA FRN 20/03/2029 | 939,466 | 1.40 |
| 600,000 | BNP PARIBAS SA 3.375% 23/01/2026 | 816,740 | 1.23 |
| 800,000 | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 4.25% 20/01/2026 | 798,808 | 1.20 |
| 800,000 | CREDIT AGRICOLE SA 5.589% 144A 05/07/2026 | 809,936 | 1.22 |
| 600,000 | LA POSTE 0.625% 21/10/2026 | 689,238 | 1.04 |
| 700,000 | SOCIETE GENERALE SA 4.25% 28/09/2026 | 842,270 | 1.27 |
| | *Hongrie* | *733,292* | *1.10* |
| 600,000 | REPUBLIC OF HUNGARY 5.00% 22/02/2027 | 733,292 | 1.10 |
| | *Irlande* | *803,000* | *1.21* |
| 800,000 | CLOVERIE PLC VAR 24/06/2046 | 803,000 | 1.21 |
| | *Israël* | *791,072* | *1.19* |
| 800,000 | ISRAEL 2.875% 16/03/2026 | 791,072 | 1.19 |
| | *Italie* | *3,318,257* | *4.99* |
| 800,000 | CA AUTO BANK SPA FRN 18/07/2027 | 941,785 | 1.42 |
| 700,000 | CCTS EU VAR 15/04/2026 | 825,688 | 1.24 |
| 800,000 | ITALY BTP 1.25% 17/02/2026 | 784,665 | 1.18 |
| 770,000 | UNICREDIT SPA 2.569% REGS 22/09/2026 | 766,119 | 1.15 |
| | *Japon* | *1,589,600* | *2.39* |
| 800,000 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 2.75% 144A 16/09/2025 | 796,880 | 1.20 |
| 800,000 | JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 2.75% 21/01/2026 | 792,720 | 1.19 |
| | *Lettonie* | *802,451* | *1.21* |
| 700,000 | LATVIA 0.375% 07/10/2026 | 802,451 | 1.21 |
| | *Luxembourg* | *2,882,190* | *4.34* |
| 1,000,000 | BANQUE INTERNATIONAL A LUXEMBOURG SA FRN 24/05/2027 | 1,181,738 | 1.79 |
| 7,300,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1.50% 02/03/2027 | 760,142 | 1.14 |
| 800,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 21/08/2026 | 940,310 | 1.41 |
| | *Norvège* | *687,005* | *1.03* |
| 600,000 | KOMMUNALBANKEN AS 0.875% 24/05/2027 | 687,005 | 1.03 |
| | *Nouvelle-Zélande* | *1,603,885* | *2.41* |
| 800,000 | ASB BANK LTD 1.625% 144A 22/10/2026 | 773,552 | 1.16 |
| 1,500,000 | NEW ZEALAND 0.25% 15/05/2028 | 830,333 | 1.25 |
| | *Pays-Bas* | *4,969,819* | *7.48* |
| 1,600,000 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN RABOBANK VAR 28/08/2026 | 1,604,768 | 2.42 |
| 800,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 16/07/2028 | 938,902 | 1.41 |
| 600,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30/10/2026 | 686,871 | 1.03 |
| 800,000 | ELM BV VAR PERPETUAL | 938,958 | 1.42 |
| 800,000 | ING GROUP NV 4.625% 144A 06/01/2026 | 800,320 | 1.20 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| | *Roumanie* | *1,667,252* | *2.51* |
| 700,000 | ROMANIA 2.75% REGS 26/02/2026 | 823,002 | 1.24 |
| 700,000 | ROMANIA 5.00% REGS 27/09/2026 | 844,250 | 1.27 |
| | *Royaume-Uni* | *4,157,094* | *6.25* |
| 800,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75% 11/01/2027 | 792,976 | 1.19 |
| 1,200,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 20/04/2026 | 1,648,115 | 2.47 |
| 800,000 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.758% 23/01/2026 | 1,013,987 | 1.53 |
| 700,000 | NATWEST GROUP PLC 4.80% 05/04/2026 | 702,016 | 1.06 |
| | *Suède* | *685,406* | *1.03* |
| 600,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 03/09/2026 | 685,406 | 1.03 |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **5,905,563** | **8.88** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **5,905,563** | **8.88** |
| | *Luxembourg* | *5,905,563* | *8.88* |
| 1,293 | AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND X EUR C | 1,813,120 | 2.73 |
| 3,720 | AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z USD (C) | 4,092,443 | 6.15 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **1,171,995** | **1.76** |
| | *Italie* | *1,171,995* | *1.76* |
| 1,000,000 | ITALY BOT 0% 31/07/2025 | 1,171,995 | 1.76 |
| **Total portefeuille-titres** | | **58,988,361** | **88.73** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **70,372,570** | **75.68** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **7,243,813** | **7.79** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **7,243,813** | **7.79** |
| | *France* | *7,243,813* | *7.79* |
| 39 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 4,228,115 | 4.55 |
| 308 | AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA FCP | 3,015,698 | 3.24 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **42,880,367** | **46.11** |
| | *France* | *38,904,582* | *41.83* |
| 5,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 19/11/2025 | 5,000,000 | 5.37 |
| 3,000,000 | BPCE SA VAR 06/10/2025 | 3,000,000 | 3.23 |
| 5,000,000 | FRANCE BTF 0% 06/08/2025 | 4,990,500 | 5.36 |
| 5,000,000 | FRANCE BTF 0% 10/09/2025 | 4,981,100 | 5.36 |
| 4,000,000 | FRANCE BTF 0% 17/07/2025 | 3,996,720 | 4.30 |
| 4,000,000 | FRANCE BTF 0% 22/10/2025 | 3,975,840 | 4.28 |
| 2,000,000 | FRANCE BTF 0% 24/09/2025 | 1,990,920 | 2.14 |
| 4,000,000 | FRANCE BTF 0% 27/08/2025 | 3,987,800 | 4.29 |
| 3,000,000 | KERING FINANCE 0% 11/07/2025 | 2,997,993 | 3.22 |
| 4,000,000 | SANOFI SA 0% 12/09/2025 | 3,983,709 | 4.28 |
| | *Pays-Bas* | *3,975,785* | *4.28* |
| 4,000,000 | ABN AMRO BANK NV 0% 30/09/2025 | 3,975,785 | 4.28 |
| ***Instruments dérivés*** | | **20,248,390** | **21.78** |
| | **Options** | **20,248,390** | **21.78** |
| | *Allemagne* | *20,248,390* | *21.78* |
| 4,815 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,600 - 19.06.26 PUT | 6,278,760 | 6.75 |
| 1,685 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,800 - 19.12.25 PUT | 1,425,510 | 1.53 |
| 3,350 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,000 - 19.06.26 PUT | 7,363,300 | 7.93 |
| 1,200 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,300 - 18.07.25 PUT | 754,800 | 0.81 |
| 4,020 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,800 - 19.06.26 CALL | 4,426,020 | 4.76 |
| **Positions courtes** | | **-1,750,440** | **-1.88** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-1,750,440** | **-1.88** |
| | **Options** | **-1,750,440** | **-1.88** |
| | *Allemagne* | *-1,750,440* | *-1.88* |
| -6,140 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 19.12.25 PUT | -1,510,440 | -1.62 |
| -2,400 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,000 - 18.07.25 PUT | -240,000 | -0.26 |
| **Total portefeuille-titres** | | **68,622,130** | **73.80** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **439,575,540** | **81.78** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **37,539,296** | **6.98** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **37,539,296** | **6.98** |
| | *France* | *15,336,160* | *2.85* |
| 121 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2) | 15,336,160 | 2.85 |
| | *Luxembourg* | *22,203,136* | *4.13* |
| 17,693 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 22,203,136 | 4.13 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **299,905,922** | **55.80** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *160,274,536* | *29.82* |
| 25,000,000 | USA T-BILLS 0% 05/08/2025 | 24,896,610 | 4.63 |
| 24,000,000 | USA T-BILLS 0% 08/07/2025 | 23,980,639 | 4.46 |
| 24,000,000 | USA T-BILLS 0% 09/09/2025 | 23,803,416 | 4.43 |
| 15,000,000 | USA T-BILLS 0% 10/07/2025 | 14,984,372 | 2.79 |
| 24,000,000 | USA T-BILLS 0% 14/10/2025 | 23,706,437 | 4.41 |
| 24,500,000 | USA T-BILLS 0% 25/09/2025 | 24,254,402 | 4.51 |
| 25,000,000 | USA T-BILLS 0% 30/10/2025 | 24,648,660 | 4.59 |
| | *France* | *108,965,959* | *20.27* |
| 15,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 19/11/2025 | 17,607,750 | 3.28 |
| 16,000,000 | BPCE SA VAR 06/10/2025 | 18,781,600 | 3.50 |
| 12,000,000 | FRANCE BTF 0% 06/08/2025 | 14,059,436 | 2.62 |
| 14,500,000 | FRANCE BTF 0% 17/07/2025 | 17,006,869 | 3.16 |
| 9,500,000 | FRANCE BTF 0% 22/10/2025 | 11,084,219 | 2.06 |
| 6,000,000 | FRANCE BTF 0% 24/09/2025 | 7,011,124 | 1.30 |
| 8,000,000 | FRANCE BTF 0% 27/08/2025 | 9,362,158 | 1.74 |
| 6,000,000 | KERING FINANCE 0% 11/07/2025 | 7,038,388 | 1.31 |
| 6,000,000 | SANOFI SA 0% 12/09/2025 | 7,014,415 | 1.30 |
| | *Pays-Bas* | *5,833,719* | *1.09* |
| 5,000,000 | ABN AMRO BANK NV 0% 30/09/2025 | 5,833,719 | 1.09 |
| | *Suisse* | *24,831,708* | *4.62* |
| 25,000,000 | EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANCING OF RAILROAD ROLLING STOCK 0% 25/08/2025 | 24,831,708 | 4.62 |
| ***Instruments dérivés*** | | **102,130,322** | **19.00** |
| | **Options** | **102,130,322** | **19.00** |
| | *Allemagne* | *33,022,402* | *6.14* |
| 6,190 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,600 - 19.06.26 PUT | 9,475,035 | 1.76 |
| 3,065 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,800 - 19.12.25 PUT | 3,043,781 | 0.57 |
| 5,150 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,000 - 19.06.26 PUT | 13,287,631 | 2.46 |
| 1,800 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,300 - 18.07.25 PUT | 1,329,033 | 0.25 |
| 4,555 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,800 - 19.06.26 CALL | 5,886,922 | 1.10 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *52,030,484* | *9.68* |
| 452 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,400 - 19.12.25 CALL | 2,260,000 | 0.42 |
| 710 | S&P 500 INDEX - 5,000 - 18.06.26 PUT | 7,369,800 | 1.37 |
| 687 | S&P 500 INDEX - 5,300 - 18.06.26 PUT | 9,518,385 | 1.78 |
| 170 | S&P 500 INDEX - 5,300 - 19.12.25 PUT | 1,205,300 | 0.22 |
| 100 | S&P 500 INDEX - 5,600 - 18.06.26 PUT | 1,844,500 | 0.34 |
| 250 | S&P 500 INDEX - 5,800 - 18.07.25 PUT | 175,000 | 0.03 |
| 650 | S&P 500 INDEX - 6,400 - 18.06.26 CALL | 24,914,499 | 4.64 |
| 425 | S&P 500 INDEX - 6,600 - 19.12.25 CALL | 4,743,000 | 0.88 |
| | *Singapour* | *17,077,436* | *3.18* |
| 750 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 25,000 - 12.06.26 PUT | 713,940 | 0.13 |
| 750 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 30,000 - 12.06.26 PUT | 1,552,494 | 0.29 |
| 500 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 35,000 - 11.06.26 PUT | 2,294,991 | 0.43 |
| 250 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 35,000 - 12.06.26 PUT | 1,147,496 | 0.21 |
| 750 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 40,000 - 12.06.26 CALL | 7,710,548 | 1.44 |
| 750 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 45,000 - 12.06.26 CALL | 2,832,393 | 0.53 |
| 500 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 45,000 - 12.12.25 CALL | 825,574 | 0.15 |
| **Positions courtes** | | **-32,196,606** | **-5.99** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-32,196,606** | **-5.99** |
| | **Options** | **-32,196,606** | **-5.99** |
| | *Allemagne* | *-2,540,693* | *-0.47* |
| -7,335 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 19.12.25 PUT | -2,118,107 | -0.39 |
| -3,600 | DJ EURO STOXX 50 EUR - 5,000 - 18.07.25 PUT | -422,586 | -0.08 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-28,660,724* | *-5.33* |
| -250 | RUSSELL 2000 INDEX - 1,850 - 19.12.25 PUT | -821,250 | -0.15 |
| -125 | RUSSELL 2000 INDEX - 2,400 - 19.12.25 PUT | -3,025,625 | -0.56 |
| -170 | S&P 500 INDEX - 5,000 - 19.12.25 PUT | -827,050 | -0.15 |
| -500 | S&P 500 INDEX - 5,500 - 18.07.25 PUT | -135,000 | -0.03 |
| -140 | S&P 500 INDEX - 5,600 - 18.06.26 CALL | -13,284,599 | -2.47 |
| -170 | S&P 500 INDEX - 5,800 - 19.12.25 CALL | -10,567,200 | -1.97 |
| | *Singapour* | *-995,189* | *-0.19* |
| -500 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 30,000 - 12.12.25 PUT | -387,691 | -0.07 |
| -500 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 35,000 - 08.08.25 PUT | -183,461 | -0.03 |
| -500 | NIKKEI 225 SIMEX FUTURE - 35,000 - 12.09.25 PUT | -424,037 | -0.09 |
| **Total portefeuille-titres** | | **407,378,934** | **75.79** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **391,205,638** | **98.58** |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **390,976,691** | **98.52** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **390,976,691** | **98.52** |
| | *France* | *72,249,104* | *18.21* |
| 52 | AMUNDI ABS RESPONSABLE | 14,622,006 | 3.69 |
| 102 | AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT FCP | 12,038,766 | 3.03 |
| 828 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0013095312) | 8,875,726 | 2.24 |
| 710 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI | 7,575,925 | 1.91 |
| 12,572 | AMUNDI PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP | 1,632,851 | 0.41 |
| 80 | AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE FCP | 8,848,587 | 2.23 |
| 29 | BFT CREDIT 12 MOIS ISR FCP I 3 DECIMALES | 8,271,444 | 2.08 |
| 89 | CPR OBLIG 12 MOIS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES PART I | 10,383,799 | 2.62 |
| | *Irlande* | *33,768,916* | *8.51* |
| 134,799 | AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI MSCI USA ESG SELECTION UCITS ETF | 10,965,899 | 2.76 |
| 262,363 | AMUNDI S&P 500 SCREENED UCITS ETF | 22,803,017 | 5.75 |
| | *Luxembourg* | *284,958,671* | *71.80* |
| 37,808 | AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS | 5,232,627 | 1.32 |
| 73,668 | AMUNDI EURO GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND CLASS ACC | 12,334,233 | 3.11 |
| 7,422 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKET HARD CURRECNY Z EUR C | 9,128,318 | 2.30 |
| 5,111 | AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - I EUR HGD | 4,832,195 | 1.22 |
| 3,182 | AMUNDI FUNDS US HIGH YIELD BOND Z USD | 3,612,438 | 0.91 |
| 5,254 | AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND Z EUR C | 6,211,121 | 1.57 |
| 87,714 | AMUNDI INDEX SOLUTION GOVT BOND LOW RATE EURO INV GRADE ETF | 20,314,115 | 5.12 |
| 19,133 | AMUNDI INDEX SOLUTION SICAV -AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP | 2,871,090 | 0.72 |
| 391,323 | AMUNDI INDEX SOLUTION SICAV USD CORPORATE BOND ESG | 20,129,040 | 5.07 |
| 14,460 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS JPX NIKKEI 400 ETF EUR | 4,551,545 | 1.15 |
| 452,040 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI EURO CORPORATE BOND 0 3Y | 24,135,320 | 6.08 |
| 30,180 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI EURO ESG BROAD | 10,897,551 | 2.75 |
| 897,596 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV EURO CORPORATE BOND ESG | 47,942,399 | 12.07 |
| 538,035 | AMUNDI INDEX SOULUTION SICAV AMUNDI EUR CORP BOND 1-5Y ESG | 29,256,191 | 7.36 |
| 95,169 | AMUNDI ITALY BTP GOVERNMENT BOND 10Y-AM IBG B 10Y | 14,469,495 | 3.65 |
| 62,600 | AMUNDI MSCI CHINA CLASS ACC | 1,096,877 | 0.28 |
| 1,323,482 | AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR (C) | 7,021,998 | 1.77 |
| 118,000 | AMUNDI SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC | 12,607,120 | 3.18 |
| 21,243 | MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI MSCI KOREA UCITS ETF ACC | 1,372,128 | 0.35 |
| 205,351 | MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI US TREASURY BOND 7-10Y UCITS ETF ACC | 46,942,870 | 11.82 |
| ***Instruments dérivés*** | | **228,947** | **0.06** |
| | **Options** | **228,947** | **0.06** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *228,947* | *0.06* |
| 8 | S&P 500 INDEX - 5,750 - 17.10.25 PUT | 56,566 | 0.01 |
| 15 | S&P 500 INDEX - 5,800 - 19.12.25 PUT | 172,381 | 0.05 |
| **Positions courtes** | | **-164,212** | **-0.04** |
| ***Instruments dérivés*** | | **-164,212** | **-0.04** |
| | **Options** | **-164,212** | **-0.04** |
| | *États-Unis d'Amérique* | *-164,212* | *-0.04* |
| -8 | S&P 500 INDEX - 5,150 - 17.10.25 PUT | -21,604 | -0.01 |
| -15 | S&P 500 INDEX - 6,600 - 19.12.25 CALL | -142,608 | -0.03 |
| **Total portefeuille-titres** | | **391,041,426** | **98.54** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| **Positions longues** | | **4,784,336,945** | **79.92** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **324,024,730** | **5.41** |
| | **Obligations** | **324,024,730** | **5.41** |
| | *Allemagne* | *7,004,550* | *0.12* |
| 7,000,000 | BERTELSMANN SE & CO FRN 17/07/2026 | 7,004,550 | 0.12 |
| | *Australie* | *9,006,889* | *0.15* |
| 9,000,000 | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD FRN 07/01/2026 | 9,006,889 | 0.15 |
| | *Canada* | *71,054,831* | *1.19* |
| 3,000,000 | BANK OF MONTREAL FRN 05/09/2025 | 3,002,001 | 0.05 |
| 5,500,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 12/12/2025 | 5,508,120 | 0.09 |
| 7,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 17/06/2026 | 7,006,755 | 0.12 |
| 6,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 22/09/2025 | 6,006,114 | 0.10 |
| 6,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 26/03/2026 | 6,005,606 | 0.10 |
| 12,000,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 17/06/2027 | 12,009,263 | 0.20 |
| 5,700,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA FRN 27/03/2026 | 5,705,354 | 0.10 |
| 8,000,000 | CANADIAN IMPERIAL BK FRN 30/10/2026 | 8,005,807 | 0.13 |
| 3,000,000 | NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/03/2026 | 3,004,119 | 0.05 |
| 10,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA FRN 24/03/2027 | 10,000,000 | 0.17 |
| 4,800,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA FRN 21/07/2025 | 4,801,692 | 0.08 |
| | *Danemark* | *6,608,780* | *0.11* |
| 6,600,000 | CARLSBERG BREWERIES A/S FRN 28/02/2027 | 6,608,780 | 0.11 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *35,533,862* | *0.59* |
| 7,500,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 29/04/2026 | 7,507,337 | 0.13 |
| 8,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 29/05/2026 | 8,002,286 | 0.13 |
| 6,500,000 | GENERAL MILLS INC FRN 22/04/2026 | 6,506,562 | 0.11 |
| 13,500,000 | GENERAL MILLS INC FRN 22/10/2026 | 13,517,677 | 0.22 |
| | *France* | *96,767,249* | *1.62* |
| 4,900,000 | AYVENS FRN 06/10/2025 | 4,906,640 | 0.08 |
| 4,000,000 | BPIFRANCE SA FRN 04/03/2026 | 4,003,200 | 0.07 |
| 8,000,000 | EIFFAGE SA FRN 14/04/2027 | 7,999,760 | 0.13 |
| 25,000,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR 07/04/2026 | 25,005,357 | 0.43 |
| 3,800,000 | SOCIETE GENERALE SA FRN 19/01/2026 | 3,806,574 | 0.06 |
| 10,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 04/12/2025 | 10,001,714 | 0.17 |
| 10,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 11/07/2025 | 10,001,855 | 0.17 |
| 8,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 11/08/2026 | 8,001,448 | 0.13 |
| 3,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 21/04/2026 | 3,013,303 | 0.05 |
| 2,500,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 21/05/2026 | 2,506,598 | 0.04 |
| 2,500,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 24/03/2026 | 2,516,822 | 0.04 |
| 15,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 31/07/2025 EUR (ISIN FR0128512003) | 15,003,978 | 0.25 |
| | *Italie* | *20,496,625* | *0.34* |
| 6,000,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 03/02/2027 | 6,003,000 | 0.10 |
| 8,500,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/12/2026 | 8,493,625 | 0.14 |
| 6,000,000 | MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 08/03/2026 | 6,000,000 | 0.10 |
| | *Luxembourg* | *14,604,168* | *0.24* |
| 5,600,000 | KBC IFIMA SA FRN 04/03/2026 | 5,604,168 | 0.09 |
| 9,000,000 | SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG 0% 16/12/2025 | 9,000,000 | 0.15 |
| | *Pays-Bas* | *46,835,297* | *0.78* |
| 12,000,000 | ABN AMRO BANK NV FRN 09/04/2027 | 12,004,884 | 0.20 |
| 6,000,000 | ABN AMRO BANK NV FRN 22/09/2025 | 6,004,678 | 0.10 |
| 8,600,000 | ABN AMRO BANK NV FRN 25/02/2027 | 8,605,412 | 0.14 |
| 2,500,000 | DSV FINANCE BV FRN 06/11/2026 | 2,507,981 | 0.04 |
| 7,700,000 | NATWEST MARKETS NV FRN 30/06/2027 | 7,700,000 | 0.13 |
| 4,000,000 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 13/03/2026 | 4,004,522 | 0.07 |
| 6,000,000 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 30/04/2026 | 6,007,820 | 0.10 |
| | *Royaume-Uni* | *2,902,948* | *0.05* |
| 2,900,000 | COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS FRN 03/06/2027 | 2,902,948 | 0.05 |
| | *Suède* | *13,209,531* | *0.22* |
| 4,400,000 | VOLVO TREASURY AB FRN 09/01/2026 | 4,406,046 | 0.07 |
| 6,500,000 | VOLVO TREASURY AB FRN 21/11/2025 | 6,504,281 | 0.11 |
| 2,297,000 | VOLVO TREASURY AB FRN 22/05/2026 | 2,299,204 | 0.04 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **4,460,312,215** | **74.51** |
| | *Allemagne* | *207,646,400* | *3.47* |
| 40,000,000 | COMMERZBANK AG 0% 02/04/2026 | 39,367,085 | 0.66 |
| 31,000,000 | COMMERZBANK AG 0% 11/09/2025 | 30,873,295 | 0.52 |
| 70,000,000 | CONTINENTAL AG 0% 22/07/2025 | 69,913,606 | 1.17 |
| 18,000,000 | CONTINENTAL AG 0% 30/07/2025 | 17,969,624 | 0.30 |
| 20,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 0% 24/07/2025 | 19,972,907 | 0.33 |
| 30,000,000 | LANDESBANK BADEN WUERTTEMBERG 0% 31/03/2026 | 29,549,883 | 0.49 |
| | *Autriche* | *19,973,270* | *0.33* |
| 20,000,000 | ERSTE GROUP BANK AG 0% 24/07/2025 | 19,973,270 | 0.33 |
| | *Belgique* | *189,214,542* | *3.16* |
| 20,000,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 08/09/2025 | 19,920,100 | 0.33 |
| 10,000,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 09/10/2025 | 9,941,973 | 0.17 |
| 15,000,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 11/11/2025 | 14,885,080 | 0.25 |
| 15,000,000 | BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 19/09/2025 | 14,930,338 | 0.25 |
| 50,000,000 | KBC BANK NV 0% 01/07/2025 | 49,997,216 | 0.83 |
| 50,000,000 | KBC BANK NV 0% 30/09/2025 | 49,743,012 | 0.83 |
| 30,000,000 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0% 27/10/2025 | 29,796,823 | 0.50 |
| | *Canada* | *39,197,324* | *0.65* |
| 40,000,000 | BANK OF MONTREAL 0% 26/06/2026 | 39,197,324 | 0.65 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| | *Danemark* | *138,051,061* | *2.31* |
| 4,000,000 | ISS GLOBAL A/S 0% 26/09/2025 | 3,977,454 | 0.07 |
| 10,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 01/08/2025 | 9,982,564 | 0.17 |
| 40,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 02/04/2026 | 39,383,577 | 0.65 |
| 11,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 02/07/2025 | 10,998,804 | 0.18 |
| 25,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 02/10/2025 | 24,872,320 | 0.42 |
| 15,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 08/09/2025 | 14,942,830 | 0.25 |
| 10,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 18/07/2025 | 9,990,197 | 0.17 |
| 15,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 23/09/2025 | 14,930,803 | 0.25 |
| 9,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 25/08/2025 | 8,972,512 | 0.15 |
| | *Espagne* | *128,369,684* | *2.14* |
| 20,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 04/07/2025 | 19,995,558 | 0.33 |
| 15,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 09/09/2025 | 14,941,398 | 0.25 |
| 30,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 11/07/2025 | 29,981,524 | 0.49 |
| 19,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 18/08/2025 | 18,948,645 | 0.32 |
| 15,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 20/02/2026 | 14,802,201 | 0.25 |
| 10,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 22/10/2025 | 9,937,186 | 0.17 |
| 20,000,000 | BANCO SANTANDER SA 0% 26/01/2026 | 19,763,172 | 0.33 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *228,725,961* | *3.82* |
| 45,000,000 | FISERV INC 0% 03/07/2025 | 44,992,607 | 0.75 |
| 50,000,000 | FISERV INC 0% 14/08/2025 | 49,877,114 | 0.84 |
| 29,000,000 | FISERV INC 0% 17/07/2025 | 28,973,041 | 0.48 |
| 20,000,000 | FISERV INC 0% 21/08/2025 | 19,943,096 | 0.33 |
| 45,000,000 | FISERV INC 0% 24/07/2025 | 44,941,054 | 0.75 |
| 40,000,000 | NATIXIS U S FINANCE COMPANY LLC VAR 02/04/2026 | 39,999,049 | 0.67 |
| | *Finlande* | *150,897,831* | *2.52* |
| 35,000,000 | NORDEA BANK ABP VAR 19/08/2025 | 35,009,353 | 0.58 |
| 7,000,000 | NORDEA BANK ABP VAR 25/09/2025 | 7,003,591 | 0.12 |
| 40,000,000 | NORDEA BANK ABP VAR 29/10/2025 | 40,023,179 | 0.67 |
| 20,000,000 | NORDEA BANK ABP 0% 01/08/2025 | 19,964,994 | 0.33 |
| 20,000,000 | NORDEA BANK ABP 0% 05/09/2025 | 19,926,433 | 0.33 |
| 15,000,000 | NORDEA BANK ABP 0% 14/07/2025 | 14,988,548 | 0.25 |
| 10,000,000 | NORDEA BANK ABP 0% 15/07/2025 | 9,991,818 | 0.17 |
| 4,000,000 | NORDEA BANK ABP 0% 15/08/2025 | 3,989,915 | 0.07 |
| | *France* | *1,696,470,809* | *28.35* |
| 30,000,000 | AIR LIQUIDE FINANCE 0% 17/07/2025 | 29,970,707 | 0.50 |
| 15,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 03/02/2026 | 15,006,258 | 0.25 |
| 5,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 03/10/2025 | 5,002,050 | 0.08 |
| 25,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 03/11/2025 | 25,005,381 | 0.42 |
| 25,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 04/05/2026 | 25,005,711 | 0.42 |
| 15,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 05/01/2026 | 15,005,119 | 0.25 |
| 20,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 05/09/2025 | 20,006,793 | 0.33 |
| 20,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 07/04/2026 | 20,000,515 | 0.33 |
| 5,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 11/02/2026 | 5,001,394 | 0.08 |
| 5,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 12/01/2026 | 5,001,119 | 0.08 |
| 10,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 13/02/2026 | 10,002,742 | 0.17 |
| 30,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 13/03/2026 | 30,010,197 | 0.50 |
| 15,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 16/04/2026 | 15,002,151 | 0.25 |
| 9,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 01/07/2025 | 9,000,041 | 0.15 |
| 17,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 03/09/2025 | 17,001,547 | 0.28 |
| 19,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 08/04/2026 | 19,000,759 | 0.32 |
| 40,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 09/09/2025 | 40,003,992 | 0.67 |
| 10,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 17/11/2025 | 10,000,078 | 0.17 |
| 16,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 18/08/2025 | 16,001,666 | 0.27 |
| 15,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 19/11/2025 | 15,000,645 | 0.25 |
| 5,000,000 | BNP PARIBAS SA VAR 31/10/2025 | 5,000,193 | 0.08 |
| 20,000,000 | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES VAR 01/06/2026 | 19,998,712 | 0.33 |
| 10,000,000 | BPCE SA VAR 05/08/2025 | 10,002,338 | 0.17 |
| 5,000,000 | BPCE SA VAR 05/09/2025 | 5,001,710 | 0.08 |
| 20,000,000 | BPCE SA VAR 07/08/2025 | 20,005,067 | 0.33 |
| 5,000,000 | BPCE SA VAR 07/10/2025 | 5,001,239 | 0.08 |
| 10,000,000 | BPCE SA VAR 08/08/2025 | 10,002,037 | 0.17 |
| 35,000,000 | BPCE SA VAR 09/02/2026 | 35,005,575 | 0.58 |
| 15,000,000 | BPCE SA VAR 09/04/2026 | 14,999,222 | 0.25 |
| 10,000,000 | BPCE SA VAR 11/02/2026 | 10,002,787 | 0.17 |
| 20,000,000 | BPCE SA VAR 12/06/2026 | 20,000,135 | 0.33 |
| 20,000,000 | BPCE SA VAR 13/05/2026 | 20,001,057 | 0.33 |
| 20,000,000 | BPCE SA VAR 14/10/2025 | 20,007,255 | 0.33 |
| 10,000,000 | BPCE SA VAR 19/03/2026 | 10,001,048 | 0.17 |
| 20,000,000 | BPCE SA VAR 31/07/2025 | 20,004,366 | 0.33 |
| 20,000,000 | BRED BANQUE POPULAIRE VAR 06/08/2025 | 20,000,956 | 0.33 |
| 10,000,000 | CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL DE NORMANDIE SEINE VAR 08/09/2025 | 10,002,893 | 0.17 |
| 20,000,000 | CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL DU FINISTERE VAR 14/01/2026 | 20,005,269 | 0.33 |
| 30,000,000 | CARREFOUR SA VAR 28/10/2025 | 30,013,740 | 0.50 |
| 50,000,000 | CARREFOUR SA 0% 20/08/2025 | 49,855,576 | 0.84 |
| 30,000,000 | CRCAM DE BRIE PICARDIE VAR 12/06/2026 | 30,002,487 | 0.50 |
| 40,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 03/11/2025 | 40,010,850 | 0.68 |
| 40,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2026 | 40,000,529 | 0.67 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 08/04/2026 | 10,000,400 | 0.17 |
| 15,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 10/10/2025 | 15,003,766 | 0.25 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 12/02/2026 | 9,999,615 | 0.17 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 12/03/2026 | 9,999,880 | 0.17 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 12/06/2026 | 9,999,865 | 0.17 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 12/09/2025 | 10,002,528 | 0.17 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/04/2026 | 10,000,247 | 0.17 |
| 10,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/08/2025 | 10,001,792 | 0.17 |
| 18,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 20/04/2026 | 18,000,029 | 0.30 |
| 22,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 20/05/2026 | 21,999,604 | 0.37 |
| 15,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 25/07/2025 | 15,002,340 | 0.25 |
| 100,000,000 | CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/07/2025 | 99,997,650 | 1.68 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 30,000,000 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 02/04/2026 | 30,006,049 | 0.50 |
| 33,000,000 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 11/03/2026 | 33,011,386 | 0.55 |
| 10,000,000 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 15/08/2025 | 10,002,593 | 0.17 |
| 35,000,000 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 28/08/2025 | 35,004,899 | 0.58 |
| 10,000,000 | CREDIT LYONNAIS VAR 13/08/2025 | 10,001,547 | 0.17 |
| 25,000,000 | DANONE SA 0% 28/08/2025 | 24,917,562 | 0.42 |
| 45,000,000 | ENGIE SA VAR 07/07/2025 | 45,000,456 | 0.76 |
| 30,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 10/06/2026 | 30,009,631 | 0.50 |
| 10,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 22/05/2026 | 10,004,175 | 0.17 |
| 20,000,000 | LA BANQUE POSTALE VAR 27/08/2025 | 20,005,758 | 0.33 |
| 20,000,000 | LE CREDIT LYONNAIS VAR 18/08/2025 | 20,004,609 | 0.33 |
| 10,000,000 | LE CREDIT LYONNAIS VAR 31/10/2025 | 10,002,737 | 0.17 |
| 40,000,000 | NATIXIS VAR 09/03/2026 | 40,008,400 | 0.67 |
| 24,000,000 | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS EPIC 0% 23/09/2025 | 23,886,332 | 0.40 |
| 26,000,000 | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS EPIC 0% 25/08/2025 | 25,917,484 | 0.43 |
| 50,000,000 | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS EPIC 0% 27/08/2025 | 49,835,832 | 0.84 |
| 25,000,000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% 30/09/2025 | 24,870,260 | 0.42 |
| 20,000,000 | SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING VAR 21/11/2025 | 20,015,448 | 0.33 |
| 35,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 02/06/2026 | 35,006,225 | 0.58 |
| 30,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 03/06/2026 | 30,005,183 | 0.50 |
| 21,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 04/05/2026 | 21,006,594 | 0.35 |
| 20,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 08/12/2025 | 20,005,778 | 0.33 |
| 20,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 19/09/2025 | 20,003,267 | 0.33 |
| 13,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 31/07/2025 EUR (ISIN FR0129026599) | 13,001,603 | 0.22 |
| 7,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 31/10/2025 | 7,002,483 | 0.12 |
| 10,000,000 | SUEZ SA 0% 22/07/2025 | 9,986,897 | 0.17 |
| 6,000,000 | UNEDIC SA 0% 05/08/2025 | 5,987,834 | 0.10 |
| 6,000,000 | UNEDIC SA 0% 07/07/2025 | 5,997,638 | 0.10 |
| 15,000,000 | VINCI SA VAR 15/07/2025 | 15,000,527 | 0.25 |
| | *Irlande* | *113,783,110* | *1.90* |
| 30,000,000 | BARCLAYS BANK IRELAND PLC VAR 30/12/2025 | 30,003,355 | 0.50 |
| 50,000,000 | BELFIUS BANK SA NV 0% 01/07/2025 | 49,997,266 | 0.84 |
| 10,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 11/07/2025 | 9,993,987 | 0.17 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 12/11/2025 | 4,962,239 | 0.08 |
| 9,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 13/11/2025 | 8,931,521 | 0.15 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 15/05/2026 | 4,908,330 | 0.08 |
| 5,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 18/08/2025 | 4,986,412 | 0.08 |
| | *Italie* | *305,887,376* | *5.11* |
| 20,000,000 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0% 16/07/2025 | 19,981,910 | 0.33 |
| 14,000,000 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0% 26/01/2026 | 13,835,959 | 0.23 |
| 35,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 02/04/2026 | 35,009,901 | 0.59 |
| 30,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 03/03/2026 | 30,013,530 | 0.51 |
| 5,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 08/05/2026 | 5,001,239 | 0.08 |
| 12,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 08/08/2025 | 12,001,266 | 0.20 |
| 20,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 09/02/2026 | 20,005,065 | 0.33 |
| 20,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 09/04/2026 | 20,005,251 | 0.33 |
| 30,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 10/02/2026 | 30,011,250 | 0.51 |
| 30,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 12/03/2026 | 30,008,500 | 0.50 |
| 25,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 14/08/2025 | 25,003,919 | 0.42 |
| 30,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 16/06/2026 | 30,002,545 | 0.50 |
| 15,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 24/11/2025 | 15,005,231 | 0.25 |
| 20,000,000 | UNICREDIT SPA VAR 25/05/2026 | 20,001,810 | 0.33 |
| | *Kazakhstan* | *7,384,449* | *0.12* |
| 7,500,000 | BANCO SANTANDER TOTTA SA 0% 02/04/2026 | 7,384,449 | 0.12 |
| | *Luxembourg* | *256,971,900* | *4.29* |
| 30,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0% 01/09/2025 | 29,901,626 | 0.49 |
| 10,000,000 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0% 22/08/2025 | 9,972,618 | 0.17 |
| 30,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 02/04/2026 | 29,528,232 | 0.49 |
| 30,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 09/03/2026 | 29,571,220 | 0.49 |
| 20,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 10/04/2026 | 19,675,884 | 0.33 |
| 30,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 12/06/2026 | 29,397,578 | 0.49 |
| 20,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 13/10/2025 | 19,882,588 | 0.33 |
| 15,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 15/09/2025 | 14,935,548 | 0.25 |
| 4,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 16/02/2026 | 3,947,799 | 0.07 |
| 15,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 16/06/2026 | 14,694,996 | 0.25 |
| 15,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 17/04/2026 | 14,750,603 | 0.25 |
| 1,000,000 | INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A. 0% 17/07/2025 | 999,068 | 0.02 |
| 15,000,000 | MEDIOBANCA INTERNATIONAL 0% 28/11/2025 | 14,875,118 | 0.25 |
| 5,000,000 | MEDIOBANCA INTERNATIONAL 0% 31/07/2025 | 4,991,940 | 0.08 |
| 20,000,000 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 0% 05/11/2025 | 19,847,082 | 0.33 |
| | *Pays-Bas* | *311,839,558* | *5.21* |
| 4,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 24/11/2025 | 4,002,537 | 0.07 |
| 20,000,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 22/09/2025 | 19,902,779 | 0.33 |
| 20,000,000 | IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 23/09/2025 | 19,901,703 | 0.33 |
| 25,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 02/10/2025 | 25,005,627 | 0.42 |
| 10,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 08/09/2025 | 10,001,908 | 0.17 |
| 10,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 12/08/2025 | 10,001,687 | 0.17 |
| 10,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 14/07/2025 | 10,000,650 | 0.17 |
| 30,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 16/06/2026 | 30,002,544 | 0.50 |
| 20,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 19/05/2026 | 20,007,716 | 0.33 |
| 8,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 23/10/2025 | 8,001,150 | 0.13 |
| 30,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 24/06/2026 | 29,999,879 | 0.50 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | EUR | |
| 20,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 25/03/2026 | 20,004,571 | 0.33 |
| 10,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 25/11/2025 | 10,002,245 | 0.17 |
| 40,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 26/05/2026 | 40,014,446 | 0.68 |
| 17,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 27/02/2026 | 17,002,206 | 0.28 |
| 5,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 27/10/2025 | 5,000,940 | 0.08 |
| 18,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS VAR 28/11/2025 | 18,000,174 | 0.30 |
| 15,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 0% 16/07/2025 | 14,986,796 | 0.25 |
| | *Royaume-Uni* | *463,727,183* | *7.75* |
| 15,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 03/12/2025 EUR (ISIN XS3090071823) | 14,999,214 | 0.25 |
| 40,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 08/07/2025 | 40,001,860 | 0.67 |
| 20,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 08/08/2025 | 20,001,326 | 0.33 |
| 20,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 15/07/2025 | 20,001,548 | 0.33 |
| 10,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 21/07/2025 | 10,001,045 | 0.17 |
| 10,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 21/08/2025 | 10,001,764 | 0.17 |
| 40,000,000 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 0% 23/03/2026 | 39,384,259 | 0.66 |
| 30,000,000 | MUFG BANK LTD 0% 12/03/2026 | 29,566,457 | 0.49 |
| 30,000,000 | NORDEA BANK ABP LONDON BRANCH VAR 19/06/2026 | 30,005,045 | 0.50 |
| 115,000,000 | NTT FINANCE UK LIMITED 0% 15/07/2025 | 114,895,657 | 1.93 |
| 15,000,000 | NTT FINANCE UK LIMITED 0% 18/07/2025 EUR (ISIN XS3082005078) | 14,983,539 | 0.25 |
| 30,000,000 | NTT FINANCE UK LIMITED 0% 18/07/2025 EUR (ISIN XS3099821269) | 29,967,077 | 0.50 |
| 25,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH VAR 21/11/2025 | 25,013,590 | 0.42 |
| 30,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK LONDON VAR 05/11/2025 | 30,015,157 | 0.50 |
| 20,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK LONDON 0% 03/10/2025 | 19,895,720 | 0.33 |
| 15,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK LONDON 0% 07/07/2025 | 14,993,925 | 0.25 |
| | *Suède* | *202,171,757* | *3.38* |
| 40,000,000 | SEB AB (PUBL) 0% 26/06/2026 | 39,197,362 | 0.66 |
| 15,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 03/11/2025 | 14,895,346 | 0.25 |
| 35,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 07/11/2025 | 34,747,770 | 0.58 |
| 30,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 21/07/2025 | 29,965,563 | 0.50 |
| 6,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 23/10/2025 | 5,961,887 | 0.10 |
| 20,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 25/09/2025 | 19,904,431 | 0.33 |
| 25,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 11/05/2026 | 24,560,129 | 0.41 |
| 20,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 11/08/2025 | 19,954,214 | 0.33 |
| 13,000,000 | SWEDBANK AB 0% 21/07/2025 | 12,985,055 | 0.22 |
| **Total portefeuille-titres** | | **4,784,336,945** | **79.92** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| **Positions longues** | | **3,481,767,475** | **86.80** |
| ***Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé*** | | **963,413,712** | **24.02** |
| | **Obligations** | **963,413,712** | **24.02** |
| | *Australie* | *136,333,966* | *3.41* |
| 15,000,000 | ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 03/10/2025 | 15,013,050 | 0.37 |
| 20,000,000 | ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 18/03/2026 | 20,032,650 | 0.50 |
| 31,247,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 07/07/2025 | 31,247,781 | 0.79 |
| 10,000,000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 12/09/2025 | 10,005,850 | 0.25 |
| 30,000,000 | COMMONWEALTH OF AUSTRALIA VAR 27/11/2026 | 30,019,935 | 0.75 |
| 30,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY BRANCH VAR 03/08/2026 | 30,014,700 | 0.75 |
| | *Canada* | *122,483,693* | *3.05* |
| 9,685,000 | BANK OF MONTREAL 5.92% 25/09/2025 | 9,713,183 | 0.24 |
| 20,545,000 | BANK OF NOVA SCOTIA 4.75% 02/02/2026 | 20,577,975 | 0.51 |
| 30,181,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 3.945% 04/08/2025 | 30,158,853 | 0.76 |
| 12,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA 4.875% 19/01/2027 | 12,119,032 | 0.30 |
| 29,656,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 10/10/2025 | 29,664,402 | 0.74 |
| 20,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 5.532% 17/07/2026 | 20,250,248 | 0.50 |
| | *Corée du Sud* | *50,212,456* | *1.25* |
| 10,060,000 | KOREA NATIONAL OIL CORP 4.75% 03/04/2026 | 10,085,066 | 0.25 |
| 13,652,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.625% 26/05/2026 | 13,453,584 | 0.34 |
| 5,000,000 | THE KOREA DEVELOPMENT BANK 3.375% 16/09/2025 | 4,988,978 | 0.12 |
| 11,625,000 | THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.00% 08/09/2025 | 11,613,509 | 0.29 |
| 10,000,000 | THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.625% 15/02/2027 | 10,071,319 | 0.25 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *336,687,555* | *8.40* |
| 15,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 11/12/2026 | 14,993,550 | 0.37 |
| 14,650,000 | AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 03/07/2025 | 14,650,366 | 0.37 |
| 25,000,000 | BMW US CAPITAL LLC VAR 02/04/2026 | 25,019,125 | 0.62 |
| 7,000,000 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO VAR 20/02/2026 | 7,011,445 | 0.17 |
| 10,000,000 | CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP VAR 27/02/2026 | 10,013,600 | 0.25 |
| 17,650,000 | CITIBANK N A VAR 06/08/2026 | 17,698,991 | 0.44 |
| 28,923,000 | CITIBANK NA VAR 29/05/2027 | 28,976,857 | 0.73 |
| 20,000,000 | CITIBANK NA VAR 29/09/2025 | 20,005,683 | 0.50 |
| 15,000,000 | COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 18/07/2025 | 15,002,925 | 0.37 |
| 30,000,000 | DEERE JOHN CAPITAL VAR 06/03/2026 | 29,991,150 | 0.76 |
| 20,000,000 | INTEL CORP 2.60% 19/05/2026 | 19,670,017 | 0.49 |
| 20,000,000 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30% 15/05/2026 | 19,815,632 | 0.49 |
| 25,000,000 | JOHN DEERE CAPITAL CORP VAR 05/01/2027 | 25,009,750 | 0.62 |
| 20,000,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 01/04/2027 | 19,964,200 | 0.50 |
| 15,000,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 09/01/2036 | 15,000,396 | 0.37 |
| 7,545,000 | MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.20% 03/08/2026 | 7,602,570 | 0.19 |
| 7,170,000 | MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025 | 7,166,459 | 0.18 |
| 12,000,000 | STRYKER CORP 4.55% 10/02/2027 | 12,061,764 | 0.30 |
| 27,000,000 | VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 12/09/2025 | 27,033,075 | 0.68 |
| | *France* | *15,230,766* | *0.38* |
| 15,000,000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5.896% REGS 13/07/2026 | 15,230,766 | 0.38 |
| | *Italie* | *35,344,019* | *0.88* |
| 35,000,000 | ITALIAN REPUBLIC 5.75% REGS 05/05/2026 | 35,344,019 | 0.88 |
| | *Japon* | *135,693,110* | *3.38* |
| 27,950,000 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 4.375% 22/09/2025 | 27,929,619 | 0.69 |
| 20,820,000 | JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 26/01/2026 | 20,806,727 | 0.52 |
| 20,000,000 | JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 27/04/2026 | 20,000,780 | 0.50 |
| 10,000,000 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85% 01/03/2026 | 9,961,080 | 0.25 |
| 10,000,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839% 13/09/2026 | 9,829,683 | 0.25 |
| 10,000,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.01% 19/10/2026 | 9,834,392 | 0.25 |
| 12,462,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.784% 09/03/2026 | 12,407,252 | 0.31 |
| 2,667,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.464% 13/01/2026 | 2,681,138 | 0.07 |
| 21,910,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.88% 13/07/2026 | 22,242,439 | 0.54 |
| | *Pays-Bas* | *30,041,093* | *0.75* |
| 30,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 27/05/2027 | 30,041,093 | 0.75 |
| | *Royaume-Uni* | *15,026,325* | *0.37* |
| 15,000,000 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC VAR 12/03/2027 | 15,026,325 | 0.37 |
| | *Singapour* | *55,045,407* | *1.37* |
| 10,000,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023KAK43) | 10,001,150 | 0.25 |
| 10,000,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023LAK26) | 10,003,884 | 0.25 |
| 20,000,000 | IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.70% 05/02/2026 | 20,031,146 | 0.50 |
| 15,000,000 | PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45% 19/05/2026 | 15,009,227 | 0.37 |
| | *Suède* | *31,315,322* | *0.78* |
| 1,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 144A 15/06/2026 | 1,008,545 | 0.03 |
| 30,050,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 15/06/2026 | 30,306,777 | 0.75 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## *Portefeuille-titres au 30/06/25*

| Quantité | | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | | USD | |
| ***Actions/Parts d'OPCVM/OPC*** | | **120,197,920** | **3.00** |
| | **Actions/Parts de fonds d'investissements** | **120,197,920** | **3.00** |
| | *Luxembourg* | *120,197,920* | *3.00* |
| 95,739 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 120,097,920 | 3.00 |
| 100,000 | AMUNDI MONEY MARKET FUND SICAV | 100,000 | 0.00 |
| ***Instruments du marché monétaire*** | | **2,398,155,843** | **59.78** |
| | *Allemagne* | *129,292,911* | *3.22* |
| 30,000,000 | BASF SE 0% 07/11/2025 | 29,501,468 | 0.74 |
| 30,000,000 | BASF SE 0% 18/08/2025 | 29,809,710 | 0.74 |
| 70,000,000 | RWE AKTIENGESELLSCHAFT 0% 02/07/2025 | 69,981,733 | 1.74 |
| | *Australie* | *168,670,547* | *4.21* |
| 30,000,000 | MACQUARIE BANK LTD 0% 23/10/2025 | 29,579,696 | 0.74 |
| 30,000,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 06/10/2025 | 30,006,779 | 0.75 |
| 30,000,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 26/08/2025 | 30,006,890 | 0.75 |
| 50,000,000 | TELSTRA GROUP LIMITED 0% 10/09/2025 | 49,538,166 | 1.23 |
| 30,000,000 | TELSTRA GROUP LIMITED 0% 29/10/2025 | 29,539,016 | 0.74 |
| | *Belgique* | *99,118,630* | *2.47* |
| 50,000,000 | KBC BANK NV 0% 12/09/2025 | 49,548,389 | 1.24 |
| 50,000,000 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0% 08/09/2025 | 49,570,241 | 1.23 |
| | *Canada* | *127,629,584* | *3.18* |
| 20,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA HOUSTON BRANCH VAR 18/03/2026 | 19,999,604 | 0.50 |
| 28,000,000 | TELUS CORP 0% 09/07/2025 | 27,967,010 | 0.70 |
| 50,000,000 | TELUS CORP 0% 16/07/2025 | 49,895,366 | 1.24 |
| 30,000,000 | TELUS CORP 0% 28/08/2025 | 29,767,604 | 0.74 |
| | *Corée du Sud* | *141,715,336* | *3.53* |
| 50,000,000 | INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0% 10/12/2025 | 49,005,724 | 1.22 |
| 63,000,000 | THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 0% 24/07/2025 | 62,815,390 | 1.56 |
| 30,000,000 | THE KOREA DEVELOPMENT BANK 0% 29/07/2025 | 29,894,222 | 0.75 |
| | *Danemark* | *50,005,334* | *1.25* |
| 30,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 22/07/2025 | 30,001,992 | 0.75 |
| 20,000,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 25/11/2025 | 20,003,342 | 0.50 |
| | *Espagne* | *89,132,600* | *2.22* |
| 50,000,000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0% 20/11/2025 | 49,127,256 | 1.22 |
| 40,000,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 05/11/2025 | 40,005,344 | 1.00 |
| | *États-Unis d'Amérique* | *542,545,776* | *13.52* |
| 100,000,000 | ABBVIE INC 0% 16/09/2025 | 98,998,388 | 2.47 |
| 43,000,000 | AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0% 18/09/2025 | 42,561,859 | 1.06 |
| 50,000,000 | HSBC BANK USA NA 0% 10/03/2026 | 48,483,705 | 1.21 |
| 30,000,000 | HSBC USA INC 0% 02/04/2026 | 29,014,510 | 0.72 |
| 40,000,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 0% 07/07/2025 | 39,964,267 | 1.00 |
| 50,000,000 | NATIONAL GRID HOLDINGS INC 0% 12/09/2025 | 49,523,170 | 1.23 |
| 30,000,000 | NATIONAL GRID HOLDINGS INC 0% 24/09/2025 | 29,667,565 | 0.74 |
| 50,000,000 | NATIXIS U S FINANCE COMPANY LLC 0% 15/09/2025 | 49,529,812 | 1.23 |
| 50,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN USA VAR 21/07/2025 | 50,005,502 | 1.25 |
| 25,000,000 | SUMITOMO MITSUI BANKING GROUP CORP NY BRANCH VAR 24/10/2025 | 25,011,098 | 0.62 |
| 30,000,000 | VW CREDIT INC 0% 27/08/2025 | 29,771,580 | 0.74 |
| 30,000,000 | WESTPAC BANKING CORP VAR 07/10/2025 | 30,014,737 | 0.75 |
| 20,000,000 | WESTPAC BANKING CORP VAR 18/02/2026 | 19,999,583 | 0.50 |
| | *Finlande* | *95,818,267* | *2.39* |
| 25,000,000 | NORDEA BANK ABP VAR 24/10/2025 | 25,010,293 | 0.62 |
| 34,000,000 | OP CORPORATE BANK PLC 0% 16/12/2025 | 33,319,954 | 0.83 |
| 38,000,000 | OP CORPORATE BANK PLC 0% 20/10/2025 | 37,488,020 | 0.94 |
| | *France* | *108,191,451* | *2.70* |
| 30,000,000 | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA 0% 13/02/2026 | 29,195,192 | 0.73 |
| 30,000,000 | SOCIETE GENERALE SA 0% 18/09/2025 | 29,706,081 | 0.74 |
| 50,000,000 | VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 23/10/2025 | 49,290,178 | 1.23 |
| | *Îles Caïmans* | *70,030,239* | *1.75* |
| 40,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 08/09/2025 | 40,012,645 | 1.00 |
| 30,000,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 17/10/2025 | 30,017,594 | 0.75 |
| | *Irlande* | *9,634,944* | *0.24* |
| 10,000,000 | INTESA SANPAOLO SPA LONDON BRANCH 0% 15/05/2026 | 9,634,944 | 0.24 |
| | *Norvège* | *49,181,039* | *1.23* |
| 50,000,000 | DNB BANK ASA 0% 14/11/2025 | 49,181,039 | 1.23 |
| | *Pays-Bas* | *187,128,328* | *4.67* |
| 50,000,000 | ABN AMRO BANK NV 0% 10/11/2025 | 49,195,233 | 1.23 |
| 30,000,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 13/11/2025 | 29,511,000 | 0.74 |
| 30,000,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 08/08/2025 | 29,850,720 | 0.74 |
| 50,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 0% 08/10/2025 | 49,391,308 | 1.23 |
| 30,000,000 | ING BANK NV NETHERLANDS 0% 17/02/2026 | 29,180,067 | 0.73 |
| | *Royaume-Uni* | *340,756,582* | *8.49* |
| 30,000,000 | BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH 0% 07/11/2025 | 29,529,781 | 0.74 |
| 50,000,000 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMLERCE LONDON 0% 25/11/2025 | 49,109,741 | 1.22 |
| 30,000,000 | LLOYDS BANK PLC 0% 10/11/2025 | 29,522,506 | 0.74 |
| 50,000,000 | NATIONAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 10/11/2025 | 49,197,022 | 1.22 |
| 50,000,000 | NTT FINANCE UK LIMITED 0% 06/10/2025 | 49,368,665 | 1.22 |
| 30,000,000 | QATAR NATIONAL BANK SAQ 0% 14/10/2025 | 29,603,121 | 0.74 |
| 40,000,000 | RECKITT BENCKISER TREASURY SERIVICES PLC 0% 17/07/2025 | 39,913,330 | 1.00 |
| 30,000,000 | ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 18/11/2025 | 29,492,508 | 0.74 |
| 35,000,000 | THE TORONTO DOMINION BANK LONDON VAR 03/10/2025 | 35,019,908 | 0.87 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

***Portefeuille-titres au 30/06/25***

| Quantité | | Valeur d'évaluation<br>USD | % des actifs nets |
|---|---|---|---|
| | *Suède* | *189,304,275* | *4.71* |
| 10,000,000 | ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 18/09/2025 | 11,664,220 | 0.29 |
| 25,000,000 | ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 21/07/2025 | 29,260,799 | 0.73 |
| 50,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 14/10/2025 | 49,362,918 | 1.23 |
| 50,000,000 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 17/12/2025 | 48,987,447 | 1.22 |
| 50,000,000 | SWEDBANK AB VAR 14/10/2025 | 50,028,891 | 1.24 |
| **Total portefeuille-titres** | | **3,481,767,475** | **86.80** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Equity Japan Target | | Euroland Equity | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **36,392,720,360** | **29,874,426,266** | **4,723,534,522** | **4,941,061,439** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 34,619,105,300 | 28,461,100,550 | 4,698,425,723 | 4,915,292,877 |
| *Prix d'acquisition* | | *33,524,006,116* | *25,495,020,863* | *4,272,624,968* | *4,317,466,921* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *1,095,099,184* | *2,966,079,687* | *425,800,755* | *597,825,956* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 1,178,748,224 | 810,895,547 | 12,209,122 | 16,327,931 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 59,254,136 | 35,262,917 | - | 871,166 |
| Brokers à recevoir | | 100,527,913 | 330,680,306 | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 125,163,147 | 30,055,284 | 10,786,107 | 8,455,892 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 300,061,640 | 206,431,662 | 2,113,450 | 113,573 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 9,860,000 | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | 120 | - |
| **Passifs** | | **293,866,339** | **372,665,092** | **17,092,291** | **26,201,688** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 184,536,964 | 259,822,461 | - | - |
| Rachats à payer | | 44,954,644 | 18,262,282 | 10,559,100 | 18,865,127 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 29,088,305 | 22,684,456 | 3,586,545 | 3,242,775 |
| À payer sur change spot | | 1,720 | 29,646 | - | - |
| Autres passifs | | 35,284,706 | 71,866,247 | 2,946,646 | 4,093,786 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **36,098,854,021** | **29,501,761,174** | **4,706,442,231** | **4,914,859,751** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Europe Equity Select | | Euroland Equity Small Cap Select | | Europe ex UK Equity | | European Equity | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| | **315,514,247** | **467,285,125** | **498,988,804** | **381,987,591** | **1,399,651,575** | **6,003,212** | **100,212,875** | **108,717,259** |
| | 309,336,569 | 454,964,261 | 493,232,731 | 381,421,282 | 1,347,428,002 | 4,861,927 | 98,743,516 | 95,501,690 |
| | *301,336,452* | *440,001,543* | *430,999,108* | *366,114,015* | *1,365,004,820* | *4,923,235* | *101,466,605* | *97,871,050* |
| | *8,000,117* | *14,962,718* | *62,233,623* | *15,307,267* | *-17,576,818* | *-61,308* | *-2,723,089* | *-2,369,360* |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5,886,495 | 6,224,677 | 2,991,604 | 516,493 | 49,094,222 | 1,141,285 | 1,464,719 | 2,852,207 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 226,016 | 672,704 | 279,151 | - | - | - | 2,683 | 6,706 |
| | - | 5,266,714 | - | - | - | - | - | 149,346 |
| | 64,760 | 156,769 | 2,485,318 | 49,816 | 3,114,896 | - | 1,957 | 10,207,310 |
| | 407 | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | 14,455 | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | **1,978,924** | **2,724,120** | **1,968,903** | **1,141,456** | **1,174,131** | **1,062,130** | **114,491** | **12,030,029** |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 157,301 | - | - | - | - | 1,061,395 | - | 1,663,693 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | 1,231,510 | - | - | - | - | 10,263,920 |
| | 1,328,300 | 1,673,766 | 98,331 | 285,108 | 289,071 | - | 26,923 | 23,237 |
| | - | 2,256 | - | - | 39,108 | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 307,498 | 394,338 | 359,763 | 208,903 | 157,582 | 212 | 41,117 | 24,245 |
| | - | - | - | - | - | - | - | 5,596 |
| | 185,825 | 653,760 | 279,299 | 647,445 | 688,370 | 523 | 46,451 | 49,338 |
| | **313,535,323** | **464,561,005** | **497,019,901** | **380,846,135** | **1,398,477,444** | **4,941,082** | **100,098,384** | **96,687,230** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Europe Equity Green Technology | | European Equity Value | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **143,209,383** | **175,560,810** | **2,461,679,305** | **2,665,316,594** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 140,505,582 | 169,479,106 | 2,377,728,370 | 2,617,719,606 |
| *Prix d'acquisition* | | *131,773,803* | *172,719,642* | *2,113,576,867* | *2,404,506,032* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *8,731,779* | *-3,240,536* | *264,151,503* | *213,213,574* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,115,014 | 1,650,647 | 58,787,366 | 34,946,042 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 510,343 | 704,987 | 6,514,296 | 6,294,740 |
| Brokers à recevoir | | 57,833 | 3,684,817 | - | 3,938,540 |
| Souscriptions à recevoir | | 20,611 | 27,233 | 18,626,622 | 2,417,666 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | 4,537 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | 11,490 | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | 2,530 | 18,114 | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **3,323,600** | **4,137,233** | **45,624,851** | **8,179,234** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 2,952,932 | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | - | - |
| Rachats à payer | | 176,655 | 3,814,096 | 42,045,515 | 4,608,442 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | 24,671 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 8,750 | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 125,334 | 145,692 | 2,050,097 | 1,768,854 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | 99 |
| Autres passifs | | 59,929 | 177,445 | 1,529,239 | 1,777,168 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **139,885,783** | **171,423,577** | **2,416,054,454** | **2,657,137,360** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Europe Equity Income Select | | European Equity Small Cap | | Global Equity Responsible | | Global Equity | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **863,211,788** | **793,020,758** | **304,783,249** | **298,872,399** | **2,350,035,714** | **2,553,060,961** | **2,846,512,502** | **2,114,137,209** |
| 847,167,916 | 782,125,521 | 298,240,024 | 294,657,374 | 2,304,753,459 | 2,525,586,499 | 2,715,533,960 | 2,037,242,746 |
| *649,130,048* | *599,970,652* | *255,602,174* | *273,007,169* | *1,670,939,569* | *2,023,364,985* | *2,385,134,184* | *1,733,798,935* |
| *198,037,868* | *182,154,869* | *42,637,850* | *21,650,205* | *633,813,890* | *502,221,514* | *330,399,776* | *303,443,811* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13,938,667 | 9,670,995 | 6,056,993 | 2,800,888 | 39,574,995 | 17,515,524 | 108,587,429 | 65,298,308 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 473,293 | 447,932 | 309,017 | 405,723 | 1,128,139 | 3,118,871 | 6,187,179 | 5,506,581 |
| - | - | - | 762,569 | - | - | - | - |
| 1,304,633 | 776,259 | 177,215 | 216,562 | 4,579,121 | 2,876,803 | 13,252,956 | 6,089,574 |
| 327,279 | - | - | 29,283 | - | 3,963,264 | 2,950,978 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 51 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **1,987,794** | **2,841,853** | **1,343,361** | **1,011,031** | **18,325,302** | **12,033,212** | **31,655,486** | **12,901,479** |
| - | - | - | - | - | - | 14,987,908 | - |
| - | - | - | - | - | - | 215,464 | 5,973 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 106,151 | - | - | - | - | - |
| 628,625 | 545,422 | 328,259 | 426,650 | 2,004,814 | 5,758,504 | 3,322,021 | 6,579,566 |
| - | 909,344 | 382,251 | - | 12,207,880 | - | - | 1,257,840 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,035,298 | 847,986 | 386,562 | 353,541 | 2,665,591 | 2,575,182 | 3,140,388 | 2,129,224 |
| - | - | - | - | 20 | 85 | 477 | 1,125 |
| 323,871 | 539,101 | 140,138 | 230,840 | 1,446,997 | 3,699,441 | 9,989,228 | 2,927,751 |
| **861,223,994** | **790,178,905** | **303,439,888** | **297,861,368** | **2,331,710,412** | **2,541,027,749** | **2,814,857,016** | **2,101,235,730** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Equity Select | | Global Equity Income Select | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Actifs** | | **561,514,762** | **203,235,888** | **3,159,550,107** | **2,700,312,063** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 549,101,152 | 200,964,124 | 3,034,415,405 | 2,631,040,902 |
| *Prix d'acquisition* | | *478,994,025* | *160,131,706* | *2,341,546,216* | *2,153,758,621* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *70,107,127* | *40,832,418* | *692,869,189* | *477,282,281* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 10,201,409 | 2,096,023 | 104,107,038 | 54,108,647 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 741,093 | 153,807 | 2,804,948 | 2,231,959 |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 364,304 | 21,934 | 7,063,474 | 8,520,552 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 1,106,804 | - | - | 4,410,003 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 11,159,242 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **3,215,634** | **1,494,642** | **34,946,874** | **11,056,148** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | 170,270 | 238,410 |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | - | - |
| Rachats à payer | | 2,595,862 | 125,494 | 4,020,917 | 4,763,869 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 1,077,368 | 24,994,719 | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | 1,184,974 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 359,880 | 138,643 | 3,198,452 | 2,241,873 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 259,892 | 153,137 | 2,562,516 | 2,627,022 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **558,299,128** | **201,741,246** | **3,124,603,233** | **2,689,255,915** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Japan Equity Select | | Japan Equity Value | | Montpensier Great European Models SRI | | Montpensier M Climate Solutions | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY | 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **5,356,213,156** | **6,667,129,423** | **13,900,501,073** | **12,783,118,248** | **281,139** | **279,223** | **1,614,737** | **46,593,069** |
| 5,189,304,900 | 6,493,035,500 | 13,366,080,400 | 12,245,977,450 | 280,472 | 278,812 | 1,612,978 | 46,458,185 |
| *4,149,252,549* | *4,902,454,202* | *11,289,162,581* | *9,894,553,098* | *282,515* | *262,541* | *2,382,783* | *64,387,178* |
| *1,040,052,351* | *1,590,581,298* | *2,076,917,819* | *2,351,424,352* | *-2,043* | *16,271* | *-769,805* | *-17,928,993* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 145,503,305 | 156,648,058 | 284,182,796 | 273,607,408 | 667 | 411 | 1,759 | 44,225 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6,841,447 | 5,658,736 | 26,211,026 | 19,166,038 | - | - | - | - |
| - | - | 54,941,104 | 199,824,212 | - | - | - | 84,488 |
| 41,885 | 342,076 | 10,817,255 | 10,678,960 | - | - | - | 6,171 |
| 14,521,542 | 11,445,053 | 158,264,218 | 33,864,180 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 77 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 4,274 | - | - | - | - | - |
| **8,746,899** | **21,174,029** | **105,594,790** | **272,021,329** | **379** | **333** | **1,972** | **129,212** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 2,748,880 | 4,261,579 | 4,054,570 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 71,724,825 | 246,426,533 | - | - | - | 6,066 |
| 209,045 | 2,748,083 | 9,319,797 | 4,838,263 | - | - | - | 84,479 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6,199,642 | 6,716,118 | 15,698,597 | 12,801,852 | 307 | 273 | 1,626 | 29,045 |
| - | - | 16,166 | 2,222 | - | - | - | - |
| 2,338,212 | 8,960,948 | 4,573,826 | 3,897,889 | 72 | 60 | 346 | 9,622 |
| **5,347,466,257** | **6,645,955,394** | **13,794,906,283** | **12,511,096,919** | **280,760** | **278,890** | **1,612,765** | **46,463,857** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Equity Climate | | Europe Equity Climate | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **25,662,900** | **18,525,756** | **655,370,820** | **585,486,353** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 25,147,989 | 18,338,154 | 651,834,908 | 576,684,067 |
| *Prix d'acquisition* | | *18,857,858* | *13,857,517* | *564,171,274* | *483,904,307* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *6,290,131* | *4,480,637* | *87,663,634* | *92,779,760* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 477,540 | 168,952 | 1,776,089 | 816,284 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 24,127 | 18,650 | 1,031,088 | 1,010,503 |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | 1,162,653 |
| Souscriptions à recevoir | | 5,933 | - | 347,951 | 5,812,745 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 7,300 | - | 380,784 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | 101 |
| Autres actifs | | 11 | - | - | - |
| **Passifs** | | **182,283** | **188,530** | **2,529,282** | **3,809,036** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | - | 1,171,830 |
| Rachats à payer | | - | - | 1,478,946 | 943,503 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 350 | - | 504,920 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 12,188 | 6,850 | 701,046 | 642,142 |
| À payer sur change spot | | - | - | 79 | - |
| Autres passifs | | 170,095 | 181,330 | 349,211 | 546,641 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **25,480,617** | **18,337,226** | **652,841,538** | **581,677,317** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Polen Capital Global Growth | | US Equity Dividend Growth | | US Equity Select | | US Equity Fundamental Growth | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **503,181,432** | **758,302,596** | **262,381,837** | **318,128,672** | **190,296,913** | **190,830,764** | **3,116,035,514** | **3,401,784,067** |
| 488,712,989 | 736,181,031 | 256,989,736 | 313,700,286 | 189,624,243 | 189,592,446 | 3,086,478,667 | 3,333,973,925 |
| *407,135,153* | *613,350,133* | *221,790,984* | *288,975,560* | *151,659,575* | *180,191,923* | *2,139,312,946* | *1,989,671,203* |
| *81,577,836* | *122,830,898* | *35,198,752* | *24,724,726* | *37,964,668* | *9,400,523* | *947,165,721* | *1,344,302,722* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11,702,157 | 20,395,505 | 5,129,555 | 4,213,530 | 385,591 | 881,238 | 21,986,999 | 57,772,506 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 48,127 | 114,096 | 185,938 | 214,856 | 146,019 | 239,655 | 724,551 | 789,246 |
| - | 1,113,464 | - | - | - | - | - | - |
| 150,850 | 498,500 | 76,608 | - | 13,294 | 117,425 | 1,916,358 | 9,248,370 |
| 2,567,300 | - | - | - | 127,766 | - | 4,928,062 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9 | - | - | - | - | - | 877 | 20 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **3,486,689** | **4,904,486** | **423,383** | **457,511** | **387,912** | **474,188** | **10,794,765** | **12,300,347** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 479,075 | 130,513 | - | - | - | 12,777 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,249,572 | 1,244,365 | 15,071 | - | 127,806 | 112,968 | 6,772,513 | 4,930,461 |
| - | 2,466,221 | - | - | - | 72,949 | - | 3,427,943 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 613,297 | 844,969 | 325,661 | 362,985 | 198,270 | 216,707 | 3,086,028 | 2,945,058 |
| - | 406 | - | - | - | - | - | - |
| 144,745 | 218,012 | 82,651 | 94,526 | 61,836 | 58,787 | 936,224 | 996,885 |
| **499,694,743** | **753,398,110** | **261,958,454** | **317,671,161** | **189,909,001** | **190,356,576** | **3,105,240,749** | **3,389,483,720** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | US Equity Research | | US Equity Research Value | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **222,076,856** | **403,844,330** | **706,624,477** | **511,691,947** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 219,250,162 | 396,904,704 | 699,310,052 | 506,903,753 |
| *Prix d'acquisition* | | *182,632,513* | *330,500,051* | *676,826,179* | *500,588,940* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *36,617,649* | *66,404,653* | *22,483,873* | *6,314,813* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,215,951 | 6,600,180 | 4,885,498 | 4,059,987 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 108,311 | 177,258 | 453,296 | 634,089 |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 6,180 | 162,188 | 436,721 | 93,610 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 496,080 | - | 1,538,868 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | 172 | - | 42 | 508 |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **1,883,396** | **1,242,926** | **4,012,954** | **2,555,454** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 1,127,211 | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | - | - |
| Rachats à payer | | 419,631 | 328,592 | 3,017,454 | 558,757 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 423,974 | - | 1,366,900 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 269,832 | 390,351 | 790,086 | 490,527 |
| À payer sur change spot | | - | 14 | - | - |
| Autres passifs | | 66,722 | 99,995 | 205,414 | 139,270 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **220,193,460** | **402,601,404** | **702,611,523** | **509,136,493** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| US Pioneer Fund | | China New Energy | | Asia Equity Focus | | China A Shares | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **4,747,061,881** | **4,534,480,255** | **6,170,717** | **-** | **164,975,086** | **160,669,721** | **12,370,838** | **10,176,697** |
| 4,614,298,750 | 4,459,592,360 | 5,917,599 | - | 157,440,730 | 155,565,837 | 11,577,073 | 9,687,677 |
| *3,949,728,665* | *3,394,175,925* | *5,867,135* | - | *116,129,543* | *125,564,174* | *11,651,157* | *13,178,427* |
| *664,570,085* | *1,065,416,435* | *50,464* | - | *41,311,187* | *30,001,663* | *-74,084* | *-3,490,750* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 35,598,785 | 68,447,397 | 252,557 | - | 7,053,807 | 4,364,933 | 788,927 | 484,190 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 740,711 | 1,260,553 | - | - | 370,450 | 415,218 | 4,494 | 4,620 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 72,679,643 | 5,179,945 | 561 | - | 67,694 | 323,706 | 344 | 210 |
| 23,740,030 | - | - | - | 42,405 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 27 | - | - |
| 3,962 | - | - | - | - | - | - | - |
| **74,521,200** | **20,818,561** | **6,342** | **-** | **1,651,377** | **1,792,789** | **13,566** | **192,292** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | 178,876 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 68,220,622 | 5,090,205 | - | - | 200,741 | 101,211 | - | - |
| - | 8,512,770 | - | - | - | 22,835 | - | - |
| - | - | - | - | 7,717 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,953,573 | 3,199,067 | 3,262 | - | 213,165 | 187,178 | 6,906 | 4,915 |
| 200,712 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,146,293 | 4,016,519 | 3,080 | - | 1,229,754 | 1,481,565 | 6,660 | 8,501 |
| **4,672,540,681** | **4,513,661,694** | **6,164,375** | **-** | **163,323,709** | **158,876,932** | **12,357,272** | **9,984,405** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | China Equity | | Emerging Europe Middle East and Africa | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **330,212,120** | **320,647,770** | **99,614,842** | **90,020,443** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 326,338,621 | 315,157,327 | 87,981,834 | 86,044,842 |
| *Prix d'acquisition* | | *323,065,329* | *398,528,080* | *88,954,017* | *90,437,455* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *3,273,292* | *-83,370,753* | *-972,183* | *-4,392,613* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,662,005 | 2,590,537 | 9,200,979 | 1,640,990 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 1,172,161 | 1,932,666 | 2,224,366 | 1,832,455 |
| Brokers à recevoir | | - | 936,679 | 200,160 | 488,778 |
| Souscriptions à recevoir | | 38,979 | 30,484 | 7,494 | 13,378 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | 354 | 77 | 9 | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **2,060,124** | **824,102** | **4,789,298** | **5,554,284** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 337,598 | 6,967 | 1,344,304 | 1,209,517 |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 888,528 | - | - | - |
| Rachats à payer | | 163,734 | 133,290 | 58,263 | 327,870 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 193 | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 453,355 | 404,280 | 127,416 | 112,296 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | 315 |
| Autres passifs | | 216,716 | 279,565 | 3,259,315 | 3,904,286 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **328,151,996** | **319,823,668** | **94,825,544** | **84,466,159** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Markets Equity Select | | Emerging Markets Equity Focus | | Emerging Markets Equity Focus ex China | | Emerging World Equity | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **250,452,279** | **199,480,260** | **3,048,468,706** | **2,797,297,696** | **54,424,042** | **51,566,916** | **1,315,810,142** | **1,197,806,769** |
| 246,125,833 | 193,844,197 | 2,989,219,559 | 2,654,546,901 | 52,364,765 | 48,998,634 | 1,290,386,504 | 1,175,373,442 |
| *190,276,596* | *172,954,422* | *2,430,147,091* | *2,356,867,632* | *43,469,837* | *46,040,601* | *987,702,006* | *992,340,365* |
| *55,849,237* | *20,889,775* | *559,072,468* | *297,679,269* | *8,894,928* | *2,958,033* | *302,684,498* | *183,033,077* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,462,661 | 4,621,580 | 37,945,374 | 50,360,813 | 1,664,668 | 2,461,432 | 14,959,592 | 13,014,313 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 2,914 | - | - | - |
| 735,242 | 836,316 | 17,746,014 | 15,789,210 | 101,975 | 82,863 | 9,940,042 | 8,665,964 |
| 35,230 | - | - | 2,940,369 | 178,865 | 23,987 | - | 553,746 |
| 93,313 | 178,167 | 2,205,449 | 73,659,324 | 89,243 | - | 293,038 | 199,065 |
| - | - | 1,352,310 | - | 21,612 | - | 230,966 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 1,079 | - | - | - | 239 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **1,389,485** | **1,261,209** | **44,004,709** | **114,979,666** | **385,039** | **147,381** | **24,376,700** | **23,210,727** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 148,483 | 196,543 | - | 5,017,645 | - | - | 1,988,926 | 3,785,186 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 11,275,170 | 6,355,601 | 45,535 | 83,948 | 3,763,395 | 2,993,258 |
| - | 5,374 | 805,029 | 75,198,324 | - | - | 207,206 | 883,401 |
| - | - | - | 894,548 | - | 3,444 | - | 196,522 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 253,449 | 175,828 | 2,002,985 | 1,674,098 | 28,785 | 19,024 | 361,539 | 400,398 |
| - | - | 3,343 | - | 96 | - | 300 | - |
| 987,553 | 883,464 | 29,918,182 | 25,839,450 | 310,623 | 40,965 | 18,055,334 | 14,951,962 |
| **249,062,794** | **198,219,051** | **3,004,463,997** | **2,682,318,030** | **54,039,003** | **51,419,535** | **1,291,433,442** | **1,174,596,042** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Equity MENA | | Latin America Equity | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Actifs** | | **43,237,664** | **50,655,789** | **129,830,303** | **100,343,465** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 39,828,658 | 48,514,709 | 124,607,505 | 98,949,695 |
| *Prix d'acquisition* | | *34,035,765* | *45,468,428* | *112,073,156* | *103,775,887* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *5,792,893* | *3,046,281* | *12,534,349* | *-4,826,192* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,084,348 | 1,814,764 | 86,777 | 628,621 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | 463 | 22,452 | - |
| Dividendes à recevoir | | - | 11,920 | 504,420 | 638,129 |
| Brokers à recevoir | | 1,248,629 | 302,132 | 46,261 | - |
| Souscriptions à recevoir | | - | 11,538 | 4,479,965 | 126,911 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 76,029 | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | 263 | - | 109 |
| Autres actifs | | - | - | 82,923 | - |
| **Passifs** | | **2,903,861** | **2,044,933** | **2,791,124** | **790,085** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 2,785,233 | 1,602,766 | 1,102,707 | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 30,495 | 75,667 | 1,085,588 | 475,076 |
| Rachats à payer | | - | 23,222 | 16,568 | 89,061 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 49,597 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 46,375 | 44,752 | 130,856 | 106,195 |
| À payer sur change spot | | 168 | - | 81 | - |
| Autres passifs | | 41,590 | 248,929 | 455,324 | 119,753 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **40,333,803** | **48,610,856** | **127,039,179** | **99,553,380** |

* Ce Compartiment a été suspendu, voir note 1 pour plus de détails.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Markets Equity Climate | | Emerging Markets Equity Growth Opportunities | | Russian Equity* | | SBI FM India Equity | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **16,179,692** | **15,748,407** | **480,864,841** | **427,245,802** | **17,704,230** | **13,894,465** | **1,006,101,100** | **844,340,547** |
| 15,836,176 | 15,557,101 | 469,905,342 | 419,773,256 | 815,649 | 654,276 | 943,337,156 | 805,050,764 |
| *13,219,492* | *14,490,053* | *386,662,284* | *388,851,144* | *55,256,266* | *59,871,135* | *780,525,973* | *594,378,745* |
| *2,616,684* | *1,067,048* | *83,243,058* | *30,922,112* | *-54,440,617* | *-59,216,859* | *162,811,183* | *210,672,019* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 296,697 | 123,526 | 7,839,349 | 3,537,343 | 8,677,205 | 6,149,792 | 60,771,932 | 31,599,797 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 45,981 | 52,823 | 1,690,024 | 1,766,532 | 7,482,151 | 6,136,134 | 1,214,758 | 2,104,484 |
| - | 14,957 | 1,036,640 | 1,807,268 | 729,225 | 954,263 | - | - |
| - | - | 77,445 | 95,005 | - | - | 777,254 | 5,585,502 |
| 838 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 315,812 | 265,967 | - | - | - | - |
| - | - | 229 | 431 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **44,768** | **23,397** | **9,827,141** | **8,622,987** | **8,215,159** | **7,005,059** | **31,805,167** | **33,700,578** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 2,753,878 | 2,186,555 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31,738 | - | 2,286,472 | 1,797,316 | - | - | - | - |
| - | - | 1,168,065 | 598,898 | - | - | 52,898 | 4,084,912 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 44,848 | 19,661 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7,570 | 6,463 | 490,951 | 394,421 | - | - | 775,233 | 518,806 |
| - | - | - | - | - | - | 2,137 | - |
| 5,460 | 16,934 | 3,082,927 | 3,626,136 | 8,215,159 | 7,005,059 | 30,974,899 | 29,096,860 |
| **16,134,924** | **15,725,010** | **471,037,700** | **418,622,815** | **9,489,071** | **6,889,406** | **974,295,933** | **810,639,969** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | India Equity Contra | | Euroland Equity Dynamic Multi Factors | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **28,531,015** | **-** | **707,905,775** | **616,016,886** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 26,488,485 | - | 706,240,343 | 596,203,903 |
| *Prix d'acquisition* | | *24,142,807* | - | *611,861,287* | *516,184,959* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *2,345,678* | - | *94,379,056* | *80,018,944* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,010,422 | - | 1,260,926 | 1,071,179 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | - | - |
| Dividendes à recevoir | | 32,108 | - | 365,423 | 257,355 |
| Brokers à recevoir | | - | - | 25,305 | 18,407,847 |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 13,778 | 7,097 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | 69,505 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **612,246** | **-** | **1,077,934** | **18,678,118** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 99,729 | - | 384,473 | - |
| Rachats à payer | | - | - | 28,177 | 18,166,390 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 28,700 | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 10,550 | - | 192,287 | 152,920 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 501,967 | - | 444,297 | 358,808 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **27,918,769** | **-** | **706,827,841** | **597,338,768** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Euroland Equity Risk Parity | | European Equity Conservative | | European Equity Dynamic Multi Factors | | Global Equity Conservative | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **159,912,923** | **149,015,873** | **639,151,634** | **700,971,567** | **128,322,186** | **133,828,629** | **317,579,455** | **255,376,995** |
| 155,612,016 | 146,277,598 | 625,601,505 | 668,722,577 | 127,067,437 | 132,535,490 | 314,455,658 | 254,376,734 |
| *142,627,077* | *140,353,746* | *557,771,063* | *612,431,492* | *111,451,633* | *108,776,494* | *292,271,749* | *242,643,020* |
| *12,984,939* | *5,923,852* | *67,830,442* | *56,291,085* | *15,615,804* | *23,758,996* | *22,183,909* | *11,733,714* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,940,825 | 1,922,471 | 11,412,305 | 29,731,126 | 1,145,065 | 1,156,284 | 857,326 | 544,071 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 83,597 | 113,232 | 1,303,437 | 2,094,094 | 106,426 | 125,148 | 345,206 | 305,205 |
| - | 688,821 | - | - | - | - | - | - |
| 276,485 | 191 | 831,172 | 388,820 | 3,258 | 11,707 | 1,698,373 | 127,171 |
| - | - | 3,215 | 34,950 | - | - | 152,819 | - |
| - | 13,560 | - | - | - | - | 69,786 | 23,814 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 287 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **89,401** | **279,971** | **3,044,690** | **2,786,368** | **143,531** | **783,071** | **3,063,025** | **722,902** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 270 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 686,940 | - | - | - | - | - |
| - | - | 1,292,930 | 1,486,526 | 25,530 | 636,600 | 2,416,248 | 90,584 |
| - | - | - | - | - | - | - | 88,700 |
| 3,480 | - | 86,799 | 173 | 370 | 775 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 34,105 | 29,176 | 654,832 | 628,953 | 29,795 | 28,135 | 331,895 | 234,280 |
| - | - | 3,031 | 44 | - | - | - | 255 |
| 51,816 | 250,795 | 320,158 | 670,402 | 87,836 | 117,561 | 314,882 | 309,083 |
| **159,823,522** | **148,735,902** | **636,106,944** | **698,185,199** | **128,178,655** | **133,045,558** | **314,516,430** | **254,654,093** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Equity Dynamic Multi Factors | | European Convertible Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **141,886,456** | **132,468,786** | **22,764,677** | **40,689,275** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 137,044,831 | 130,943,811 | 22,056,474 | 39,458,429 |
| *Prix d'acquisition* | | *117,161,166* | *106,174,148* | *21,446,706* | *40,256,345* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *19,883,665* | *24,769,663* | *609,768* | *-797,916* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | 17,800 | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 4,639,835 | 1,430,002 | 139,810 | 183,348 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | 64,932 | 98,218 |
| Dividendes à recevoir | | 77,557 | 94,724 | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | - | 448,041 | 944,244 |
| Souscriptions à recevoir | | 410 | 241 | - | 5,036 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | 37,620 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 123,823 | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | 8 | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **168,924** | **163,155** | **540,583** | **82,388** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | 9,375 | - |
| Dettes bancaires à vue | | 24,037 | - | 74,197 | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | 213,477 | - |
| Rachats à payer | | - | 24 | 184,652 | 15,253 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | 3,160 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 8,338 | 10,845 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 27,741 | 24,471 | 19,281 | 23,518 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 117,146 | 138,660 | 31,263 | 29,612 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **141,717,532** | **132,305,631** | **22,224,094** | **40,606,887** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Montpensier Global Convertible Bond | | Euro Aggregate Bond | | Euro Corporate Bond Select | | Euro Government Bond Responsible | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **32,236,238** | **42,642,511** | **942,595,653** | **927,131,067** | **815,256,725** | **852,811,083** | **565,076,710** | **393,443,759** |
| 31,084,324 | 41,609,584 | 924,251,396 | 906,363,880 | 764,706,807 | 832,610,180 | 556,095,193 | 384,859,859 |
| *30,719,327* | *41,604,468* | *929,404,666* | *928,026,465* | *752,717,354* | *825,008,484* | *568,552,855* | *410,468,894* |
| *364,997* | *5,116* | *-5,153,270* | *-21,662,585* | *11,989,453* | *7,601,696* | *-12,457,662* | *-25,609,035* |
| - | - | 66,171 | 172,232 | -14,299 | 321,649 | - | -118,000 |
| 739,440 | 500,281 | 2,608,237 | 6,126,863 | 34,381,290 | 4,697,958 | 4,127,473 | 3,011,642 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 78,542 | 124,196 | 11,578,430 | 11,202,890 | 12,210,469 | 12,947,800 | 3,688,438 | 3,513,028 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 371,030 | 851,205 | 400,816 | 1,064,007 | 1,605,825 | - | - |
| 433 | 414 | 1,083,970 | 536,151 | 53,523 | 111,209 | 80,314 | 1,179,559 |
| 333,499 | 37,006 | 286,704 | - | 1,044,339 | - | 213,176 | - |
| - | - | 279,741 | 2,135,389 | - | 516,462 | 714,810 | 923,964 |
| - | - | 1,589,799 | 192,846 | 1,810,589 | - | 157,306 | 73,707 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **38,949** | **223,723** | **10,370,845** | **9,898,454** | **15,186,012** | **13,624,236** | **8,756,064** | **1,809,790** |
| - | - | 98,431 | 202,785 | -312,667 | 285,278 | - | -40,000 |
| - | 71,050 | 14,478 | 9 | - | 185,055 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 6,046,924 | 4,087,988 | 9,032,036 | 8,978,264 | 7,086,883 | - |
| 8,179 | 92,658 | 799,025 | 1,631,749 | 1,709,675 | 432,943 | 805,813 | 577,092 |
| - | - | - | 118,732 | - | 49,183 | - | 44,175 |
| - | - | - | - | 350,707 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 17,268 | - | - |
| 22,585 | 25,603 | 377,065 | 339,451 | 288,073 | 260,607 | 211,325 | 186,360 |
| - | - | - | - | 38 | - | - | - |
| 8,185 | 34,412 | 3,034,922 | 3,517,740 | 4,118,150 | 3,415,638 | 652,043 | 1,042,163 |
| **32,197,289** | **42,418,788** | **932,224,808** | **917,232,613** | **800,070,713** | **839,186,847** | **556,320,646** | **391,633,969** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Euro Inflation Bond | | Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **43,391,280** | **50,680,421** | **388,559,030** | **324,101,436** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 42,622,799 | 49,108,879 | 353,638,991 | 285,753,876 |
| *Prix d'acquisition* | | *43,515,034* | *51,815,188* | *346,583,163* | *281,868,413* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *-892,235* | *-2,706,309* | *7,055,828* | *3,885,463* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | -18,980 | -7,650 | 218,866 |
| Avoirs en banque et liquidités | | 504,341 | 393,947 | 18,787,495 | 34,035,515 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 115,763 | 171,502 | 6,222,351 | 3,491,468 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | 755,486 | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 12,929 | 464 | 9,236,142 | 250,770 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 33,641 | - | 449,451 | 233,697 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | 196,261 | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 101,807 | 72,862 | 51,934 | 117,244 |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | 180,316 | - |
| **Passifs** | | **370,786** | **1,118,365** | **4,257,526** | **857,828** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | -132,817 | 146,393 |
| Dettes bancaires à vue | | 24,188 | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | 827,703 | 2,336,747 | - |
| Rachats à payer | | 72,255 | 123,276 | 16,960 | 11,071 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 4,266 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 47,929 | - | 28,468 | 63,234 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 13,132 | 14,832 | 67,828 | 49,313 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 213,282 | 148,288 | 1,940,340 | 587,817 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **43,020,494** | **49,562,056** | **384,301,504** | **323,243,608** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Strategic Bond | | Euro High Yield Bond | | Euro High Yield Short Term Bond | | Euro Subordinated Bond Responsible | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **491,159,492** | **590,189,325** | **223,310,008** | **260,733,871** | **227,444,279** | **225,826,550** | **637,269,003** | **697,793,971** |
| 454,024,148 | 539,048,337 | 218,616,365 | 255,022,993 | 221,602,193 | 221,652,275 | 604,102,686 | 661,770,271 |
| *513,317,146* | *619,954,380* | *215,804,682* | *257,040,592* | *215,002,990* | *217,714,990* | *594,520,976* | *656,424,908* |
| *-59,292,998* | *-80,906,043* | *2,811,683* | *-2,017,599* | *6,599,203* | *3,937,285* | *9,581,710* | *5,345,363* |
| - | - | - | - | - | - | 65,622 | 680,811 |
| 19,146,382 | 8,308,936 | 446,242 | 824,946 | 352,288 | 758,765 | 2,229,907 | 23,205,856 |
| 1,600,000 | 3,999,812 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7,427,157 | 25,415,763 | 2,958,409 | 3,505,644 | 2,820,832 | 2,469,232 | 8,610,651 | 10,521,771 |
| 485 | - | - | - | - | - | - | - |
| 905,189 | - | 309,269 | - | 1,939,410 | - | 10,435,752 | - |
| 132,353 | 195,895 | 664,456 | 332,311 | 109,938 | 58,436 | 4,441,746 | 7,140 |
| 3,241,861 | - | - | 96,996 | 106,928 | 21,784 | 2,685,715 | 147,440 |
| 521,854 | 2,078,902 | - | - | - | - | 158,678 | 1,263,760 |
| 4,160,009 | 10,306,085 | 315,212 | 950,363 | 512,690 | 866,058 | 4,538,246 | 196,922 |
| 54 | - | - | 618 | - | - | - | - |
| - | 835,595 | 55 | - | - | - | - | - |
| **19,405,459** | **38,305,503** | **6,124,892** | **4,588,652** | **461,540** | **3,244,627** | **33,315,326** | **9,120,763** |
| - | - | - | - | - | - | -120,921 | 541,963 |
| - | 4,200,449 | - | 1,210,000 | - | 830,000 | - | - |
| 5,066,750 | 2,006,000 | - | - | - | - | - | - |
| 11,658,727 | 7,415,092 | 5,439,000 | 2,929,235 | - | 2,056,528 | 29,852,544 | 5,024,960 |
| 675,387 | 4,007,866 | 322,720 | 35,690 | 272,922 | 103,163 | 473,381 | 316,763 |
| - | 2,915,252 | 6,941 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 24,200 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 504,498 | 527,288 | 161,034 | 157,225 | 73,533 | 67,072 | 312,780 | 330,279 |
| - | 1,059 | 837 | - | - | - | 11,173 | - |
| 1,500,097 | 17,232,497 | 194,360 | 256,502 | 115,085 | 163,664 | 2,786,369 | 2,906,798 |
| **471,754,033** | **551,883,822** | **217,185,116** | **256,145,219** | **226,982,739** | **222,581,923** | **603,953,677** | **688,673,208** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global High Yield Bond Responsible | | Global Subordinated Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **72,799,260** | **68,645,314** | **817,007,393** | **716,233,880** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 70,377,251 | 63,698,914 | 763,870,537 | 654,257,245 |
| *Prix d'acquisition* | | *68,215,667* | *63,236,059* | *746,707,600* | *649,263,625* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *2,161,584* | *462,855* | *17,162,937* | *4,993,620* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 1,212,180 | 4,027,859 | 33,384,999 | 47,936,522 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 998,156 | 897,506 | 11,615,471 | 11,975,707 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | - | 772 | 2,516,666 | 1,454,558 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | 4,653,219 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 964,753 | 609,848 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 211,673 | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | 1,748 | - |
| Autres actifs | | - | 20,263 | - | - |
| **Passifs** | | **732,658** | **713,795** | **14,845,760** | **8,996,529** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 591,070 | - | 9,254,249 | 2,800,000 |
| Rachats à payer | | - | - | 941,227 | 409,388 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 101,536 | 680,200 | - | 2,674,777 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | 1,597,743 | 404,139 |
| Frais de gestion à payer | 4 | 28,826 | 23,901 | 605,339 | 433,813 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 11,226 | 9,694 | 2,447,202 | 2,274,412 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **72,066,602** | **67,931,519** | **802,161,633** | **707,237,351** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Pioneer Global High Yield Bond | | US High Yield Bond | | Global Aggregate Bond | | Global Government Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **192,758,855** | **214,018,797** | **251,076,093** | **318,909,814** | **5,305,146,772** | **4,672,053,401** | **97,863,952** | **118,926,614** |
| 178,729,852 | 199,677,814 | 230,195,314 | 306,725,637 | 4,860,849,943 | 4,305,814,662 | 93,901,100 | 112,619,941 |
| *196,360,260* | *208,262,832* | *244,022,921* | *305,028,634* | *4,843,602,288* | *4,802,412,536* | *101,610,210* | *132,884,659* |
| *-17,630,408* | *-8,585,018* | *-13,827,607* | *1,697,003* | *17,247,655* | *-496,597,874* | *-7,709,110* | *-20,264,718* |
| - | - | - | - | 8,187,011 | - | 74,377 | - |
| 10,887,712 | 10,630,239 | 16,447,375 | 6,339,170 | 270,138,207 | 140,682,660 | 2,377,569 | 4,948,747 |
| - | - | - | - | 30,163,440 | 117,935,349 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,785,279 | 3,533,785 | 3,961,726 | 4,845,828 | 65,683,529 | 53,130,716 | 1,069,960 | 1,265,540 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 35,463,629 | 16,051,307 | - | - |
| 8,412 | 17,597 | 8,276 | 5,923 | 4,963,773 | 37,862,051 | 95,549 | 92,386 |
| 347,600 | 48,501 | 462,996 | 993,207 | - | 576,656 | - | - |
| - | - | - | - | 20,781,896 | - | 315,484 | - |
| - | - | - | - | 8,907,293 | - | 28,296 | - |
| - | - | 406 | 49 | 6,620 | - | - | - |
| - | 110,861 | - | - | 1,431 | - | 1,617 | - |
| **10,023,099** | **5,622,784** | **7,380,949** | **4,589,864** | **790,506,081** | **1,030,750,998** | **6,932,072** | **24,522,254** |
| - | - | - | - | 5,020,856 | - | - | - |
| - | 59 | - | - | 20,970,897 | 3,233,904 | - | - |
| - | - | - | - | 238,264,551 | 619,690,448 | 4,968,203 | 22,805,696 |
| 5,557,179 | 2,762,862 | 4,931,219 | 2,688,212 | 434,931,891 | 377,951,497 | - | - |
| 946,036 | 386,958 | 173,682 | 322,086 | 14,562,164 | 2,819,539 | 177,812 | 208,275 |
| - | - | - | - | 40,488,966 | - | 1,337,824 | 146,779 |
| - | - | - | - | - | 813,782 | - | 120,440 |
| 3,194,747 | 2,164,137 | 1,712,153 | 779,469 | - | 4,181,701 | - | 694,406 |
| 197,845 | 202,604 | 240,482 | 268,887 | 1,865,397 | 1,298,936 | 56,042 | 53,861 |
| - | - | - | - | - | 83,744 | 111 | 555 |
| 127,292 | 106,164 | 323,413 | 531,210 | 34,401,359 | 20,677,447 | 392,080 | 492,242 |
| **182,735,756** | **208,396,013** | **243,695,144** | **314,319,950** | **4,514,640,691** | **3,641,302,403** | **90,931,880** | **94,404,360** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Corporate Bond | | Global Corporate Bond Select | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Actifs** | | **876,564,556** | **731,366,785** | **97,218,073** | **87,302,240** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 834,292,792 | 665,036,636 | 93,945,446 | 82,061,173 |
| *Prix d'acquisition* | | *793,924,063* | *669,125,198* | *89,802,857* | *83,173,184* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *40,368,729* | *-4,088,562* | *4,142,589* | *-1,112,011* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 28,091,536 | 55,435,626 | 1,749,459 | 4,089,682 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 10,069,179 | 8,581,811 | 1,357,234 | 1,065,840 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 2,844,740 | 1,573,885 | 36,790 | 55,865 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 1,264,024 | 738,827 | 129,101 | 29,680 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | 43 | - |
| Autres actifs | | 2,285 | - | - | - |
| **Passifs** | | **10,844,545** | **8,011,630** | **551,743** | **274,916** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 5,736,878 | 1,714,800 | 349,588 | - |
| Rachats à payer | | 732,585 | 597,638 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 2,749,413 | 980,420 | 9,770 | 125,741 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 759,426 | 1,102,081 | 81,367 | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 136,635 | 105,202 | 33,645 | 26,574 |
| À payer sur change spot | | 1,103 | 705 | - | 111 |
| Autres passifs | | 728,505 | 3,510,784 | 77,373 | 122,490 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **865,720,011** | **723,355,155** | **96,666,330** | **87,027,324** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Global High Yield Bond | | Global Inflation Short Duration Bond | | Global Short Term Bond | | Global Bond Flexible | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **215,884,366** | **144,160,482** | **25,254,613** | **40,787,377** | **122,685,630** | **115,230,817** | **19,345,255** | **25,767,305** |
| 200,689,850 | 130,847,250 | 23,794,457 | 39,480,178 | 116,839,220 | 108,803,119 | 19,330,551 | 25,743,914 |
| *202,907,757* | *139,777,043* | *24,561,687* | *39,360,556* | *109,283,382* | *109,827,407* | *21,206,389* | *28,850,856* |
| *-2,217,907* | *-8,929,793* | *-767,230* | *119,622* | *7,555,838* | *-1,024,288* | *-1,875,838* | *-3,106,942* |
| - | - | - | -12,450 | - | 13,053 | - | - |
| 10,668,250 | 10,983,874 | 379,791 | 267,520 | 3,118,440 | 4,719,301 | - | 6 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,094,964 | 2,277,415 | 66,134 | 102,660 | 1,242,931 | 1,004,060 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 1,265,496 | - | 14,704 | 23,287 |
| 23,823 | 364 | 13,674 | 40,351 | 13,646 | - | - | 98 |
| 1,407,368 | - | 439,008 | 15,201 | - | 616,450 | - | - |
| - | - | 44,659 | 270,860 | 99,543 | - | - | - |
| - | - | 516,890 | 623,057 | 106,354 | 74,834 | - | - |
| 111 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 51,579 | - | - | - | - | - | - |
| **9,195,209** | **4,103,436** | **945,005** | **871,634** | **3,694,606** | **636,333** | **142,589** | **69,840** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 395,200 | 37,730 | - | - | 24 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6,193,220 | 1,429,125 | - | - | 1,520,420 | 199,388 | - | - |
| 62,845 | 184,274 | 22,317 | 173,918 | - | - | 14,706 | 23,363 |
| - | 809,086 | - | - | 1,946,087 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 268,707 | - | - |
| 2,784,982 | 1,579,310 | - | - | - | - | - | - |
| 52,963 | 38,246 | 8,805 | 10,569 | 16,828 | 14,028 | 13,570 | 16,448 |
| - | 53 | - | - | 42 | - | - | - |
| 101,199 | 63,342 | 518,683 | 649,417 | 211,229 | 154,210 | 114,289 | 30,029 |
| **206,689,157** | **140,057,046** | **24,309,608** | **39,915,743** | **118,991,024** | **114,594,484** | **19,202,666** | **25,697,465** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Impact Green Bond | | Multi Sector Credit | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **26,674,264** | **27,648,338** | **73,236,561** | **65,786,733** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 26,673,264 | 27,249,555 | 64,898,682 | 58,722,836 |
| *Prix d'acquisition* | | *27,882,893* | *29,650,050* | *65,357,368* | *58,870,504* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *-1,209,629* | *-2,400,495* | *-458,686* | *-147,668* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 1,000 | 1,003 | 6,860,023 | 6,126,206 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | - | - | 941,323 | 927,702 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | 795 | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | - | 396,985 | 22,730 | 9,989 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | 488,232 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 25,409 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | 162 | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **633,858** | **744,349** | **1,574,050** | **1,477,188** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | 396,975 | 1,084,179 | 500,000 |
| Rachats à payer | | - | - | 1,725 | - |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 624,453 | 338,968 | - | 388,339 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | 135,080 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | 147,901 | 148,999 |
| Frais de gestion à payer | 4 | 5,853 | 5,095 | 19,440 | 15,132 |
| À payer sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres passifs | | 3,552 | 3,311 | 320,805 | 289,638 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **26,040,406** | **26,903,989** | **71,662,511** | **64,309,545** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Global Corporate Bond Climate | | Optimal Yield | | Optimal Yield Short Term | | Strategic Income | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **307,993,667** | **251,994,780** | **172,100,362** | **202,780,118** | **92,320,073** | **130,713,472** | **2,152,106,598** | **2,154,863,846** |
| 299,447,952 | 240,866,982 | 161,121,474 | 185,243,664 | 86,452,242 | 120,847,393 | 2,041,720,944 | 2,045,303,711 |
| *281,569,112* | *236,467,545* | *168,041,743* | *203,838,577* | *98,437,092* | *141,424,020* | *2,246,188,256* | *2,126,170,717* |
| *17,878,840* | *4,399,437* | *-6,920,269* | *-18,594,913* | *-11,984,850* | *-20,576,627* | *-204,467,312* | *-80,867,006* |
| - | - | - | - | - | - | - | 284,031 |
| 4,388,409 | 8,194,394 | 5,900,959 | 10,251,006 | 3,474,135 | 5,779,481 | 59,977,872 | 80,351,337 |
| - | - | 300,000 | 3,960,240 | 200,000 | 1,999,743 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,778,744 | 2,817,004 | 2,493,483 | 2,522,203 | 1,386,557 | 1,892,575 | 21,214,383 | 17,783,373 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 676,802 | - | 451,201 | - | 4,235,227 | 3,788,006 |
| - | - | 833,272 | 45,466 | 15,196 | 2,377 | 1,605,853 | 3,084,918 |
| - | - | 201,924 | - | 114,466 | - | 12,788,308 | 237,199 |
| 378,562 | 116,400 | - | 103,346 | - | 33,356 | 10,564,011 | 4,030,048 |
| - | - | - | - | 159,680 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | 1,223 |
| - | - | 572,448 | 654,193 | 66,596 | 158,547 | - | - |
| **320,978** | **511,402** | **3,623,035** | **2,554,293** | **1,830,742** | **3,188,101** | **103,573,987** | **245,157,539** |
| - | - | - | - | - | - | - | 142,009 |
| - | - | - | 33,391 | - | 1,615 | 252,406 | 4,509,619 |
| - | - | 289,500 | - | 144,750 | 1,178,840 | - | - |
| - | - | 2,830,176 | 1,200,000 | 1,313,248 | 600,000 | 90,753,215 | 220,517,222 |
| - | - | 71,003 | 313,310 | 186,569 | 318,331 | 2,767,872 | 3,730,591 |
| 14,291 | 293,528 | - | 481,780 | - | 318,570 | - | - |
| - | - | 66,627 | - | 16,751 | - | - | - |
| - | - | 9,296 | 197,060 | - | 504,126 | 2,900,411 | 12,762,488 |
| 56,341 | 40,832 | 149,241 | 161,360 | 70,187 | 90,325 | 2,131,917 | 1,690,690 |
| - | - | - | - | - | - | 1,637 | - |
| 250,346 | 177,042 | 207,192 | 167,392 | 99,237 | 176,294 | 4,766,529 | 1,804,920 |
| **307,672,689** | **251,483,378** | **168,477,327** | **200,225,825** | **90,489,331** | **127,525,371** | **2,048,532,611** | **1,909,706,307** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | US Corporate Bond Climate | | US Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **35,114,731** | **31,623,691** | **2,172,226,915** | **1,879,828,217** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 33,593,517 | 29,202,097 | 1,952,424,524 | 1,826,798,299 |
| *Prix d'acquisition* | | *32,761,372* | *29,285,726* | *2,106,002,820* | *1,866,232,888* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *832,145* | *-83,629* | *-153,578,296* | *-39,434,589* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 981,388 | 2,073,325 | 180,987,292 | 26,829,128 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 431,922 | 342,516 | 13,037,251 | 12,351,721 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | 65,372 | - | - | 6,766,314 |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 9,113,792 | 3,177,472 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 2,877 | - | 10,825,117 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 39,655 | 5,753 | 5,834,249 | 3,905,283 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | 4,690 | - |
| **Passifs** | | **250,504** | **52,427** | **386,224,834** | **216,372,995** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 234,163 | 34,625 | 380,697,467 | 200,718,462 |
| Rachats à payer | | - | - | 2,453,530 | 4,539,714 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | 3,642,403 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | 508,969 | 5,852,238 |
| Frais de gestion à payer | 4 | 7,979 | 6,239 | 942,937 | 805,139 |
| À payer sur change spot | | - | - | 15,722 | 870 |
| Autres passifs | | 8,362 | 11,563 | 1,606,209 | 814,169 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **34,864,227** | **31,571,264** | **1,786,002,081** | **1,663,455,222** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| US Corporate Bond Select | | US Short Term Bond | | Asia Bond Income Responsible | | China RMB Aggregate Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **347,694,674** | **317,528,797** | **1,714,217,028** | **545,145,681** | **59,053,889** | **54,215,458** | **47,312,717** | **44,491,515** |
| 331,039,916 | 297,466,570 | 1,641,320,984 | 511,563,132 | 56,150,232 | 50,396,747 | 41,611,669 | 42,224,370 |
| *334,500,485* | *312,193,968* | *1,734,573,083* | *505,269,071* | *55,160,698* | *49,860,653* | *40,389,154* | *41,640,314* |
| *-3,460,569* | *-14,727,398* | *-93,252,099* | *6,294,061* | *989,534* | *536,094* | *1,222,515* | *584,056* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8,411,028 | 15,132,518 | 38,193,737 | 24,898,790 | 1,828,299 | 3,041,381 | 5,129,424 | 1,657,589 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4,206,504 | 3,728,439 | 9,030,417 | 3,268,894 | 881,278 | 729,021 | 540,291 | 537,544 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 292 | 491 | - | - | - | - |
| 1,115,179 | 1,040,298 | 25,193,601 | 5,413,978 | 130,454 | 731 | - | - |
| 2,813,100 | - | 470,223 | 396 | - | - | 18,082 | - |
| 108,649 | 160,944 | 7,774 | - | 63,444 | 47,578 | - | - |
| - | - | - | - | 182 | - | 13,251 | 72,012 |
| 298 | 28 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **4,738,218** | **12,463,864** | **39,532,539** | **14,534,253** | **365,581** | **1,617,892** | **43,197** | **179,798** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 21,955 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4,291,865 | 8,280,620 | 31,835,574 | 12,933,715 | - | 1,533,455 | - | - |
| 131,350 | 15,058 | 6,596,669 | 1,277,224 | - | - | - | - |
| - | 2,703,148 | - | - | 300,824 | 10,808 | - | 19,051 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1,017,909 | - | - | - | - | - | - |
| 115,953 | 92,195 | 621,079 | 176,064 | 25,786 | 14,825 | 16,467 | 13,880 |
| - | - | 1,919 | 79 | 276 | - | - | - |
| 199,050 | 354,934 | 477,298 | 147,171 | 38,695 | 36,849 | 26,730 | 146,867 |
| **342,956,456** | **305,064,933** | **1,674,684,489** | **530,611,428** | **58,688,308** | **52,597,566** | **47,269,520** | **44,311,717** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Emerging Markets Blended Bond | | Emerging Markets Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **3,399,256,603** | **2,974,818,356** | **3,397,448,037** | **3,669,192,743** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 2,951,458,673 | 2,673,520,029 | 3,227,301,970 | 3,249,019,945 |
| *Prix d'acquisition* | | *3,178,877,174* | *2,781,085,158* | *3,505,648,130* | *3,434,352,041* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *-227,418,501* | *-107,565,129* | *-278,346,160* | *-185,332,096* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 109,582,570 | 91,848,772 | 23,766,427 | 45,100,941 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | 227,764,370 | 148,342,791 | 74,671,916 | 277,287,245 |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 49,246,352 | 55,645,976 | 44,372,035 | 49,576,344 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | 50,888,579 | - | - | 1,576,990 |
| Souscriptions à recevoir | | 643,074 | 461,539 | 10,720,560 | 5,131,324 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 8,213,134 | - | 12,173,594 | 37,571,111 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 415,030 | - | 4,441,535 | 3,781,915 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 1,044,821 | 4,999,249 | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | 146,928 |
| **Passifs** | | **180,553,436** | **79,087,630** | **52,726,174** | **69,312,450** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 111,713,952 | - | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | 8,671,593 | - | - | - |
| Brokers à payer | | 55,560,278 | 34,374,709 | 37,436,998 | 40,178,127 |
| Rachats à payer | | 675,027 | 800,219 | 5,834,444 | 9,751,407 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 15,570,242 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | 1,094,661 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | 138,345 | 3,421,553 |
| Frais de gestion à payer | 4 | 742,594 | 661,541 | 2,845,970 | 2,766,048 |
| À payer sur change spot | | - | 25,871 | 11,408 | 408 |
| Autres passifs | | 3,189,992 | 26,560,387 | 6,459,009 | 13,194,907 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **3,218,703,167** | **2,895,730,726** | **3,344,721,863** | **3,599,880,293** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Markets Corporate Bond | | Emerging Markets Corporate High Yield Bond | | Emerging Markets Green Bond | | Emerging Markets Hard Currency Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **500,197,152** | **423,376,766** | **58,174,913** | **47,630,197** | **129,603,333** | **174,815,349** | **715,195,433** | **740,614,369** |
| 478,760,631 | 405,282,127 | 55,731,092 | 44,618,128 | 123,039,197 | 169,523,398 | 670,708,400 | 676,656,312 |
| *506,186,788* | *453,580,773* | *61,881,018* | *46,675,828* | *128,358,388* | *185,609,189* | *718,947,280* | *724,727,580* |
| *-27,426,157* | *-48,298,646* | *-6,149,926* | *-2,057,700* | *-5,319,191* | *-16,085,791* | *-48,238,880* | *-48,071,268* |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 10,705,975 | 3,299,071 | 1,166,035 | 1,341,902 | 2,934,844 | 2,504,666 | 6,353,740 | 8,095,059 |
| - | 7,967,700 | - | - | - | - | 17,116,400 | 43,081,967 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7,594,557 | 6,276,387 | 1,014,732 | 877,825 | 1,862,711 | 2,181,459 | 10,036,115 | 10,614,096 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 169,783 | 627,733 | - | 495,994 | 5,088,770 | - |
| 24,200 | 26,811 | 20,249 | 82,048 | 159,450 | 9,561 | 3,772 | 5,422 |
| 2,703,898 | - | - | - | 1,607,079 | - | 3,736,323 | - |
| 407,891 | 239,088 | 73,022 | 42,702 | - | 100,080 | 1,548,166 | 580,290 |
| - | 285,582 | - | 36,041 | - | - | 603,747 | 1,581,223 |
| - | - | - | 8 | 52 | 191 | - | - |
| - | - | - | 3,810 | - | - | - | - |
| **7,273,180** | **5,679,599** | **1,431,523** | **1,344,847** | **230,891** | **3,723,795** | **12,894,450** | **8,331,507** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,216,565 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4,915,000 | 3,415,000 | 1,231,595 | 1,116,179 | - | 1,576,378 | 11,873,386 | 6,550,704 |
| 23,668 | 5,864 | 5,975 | 34,252 | 67,959 | 461,708 | 25,134 | 26,854 |
| - | 1,601,954 | 26,185 | 46,524 | - | 1,460,271 | - | 656,285 |
| - | - | - | - | 26,182 | - | - | - |
| 589,411 | - | - | - | - | - | - | - |
| 174,512 | 146,228 | 45,184 | 30,777 | 77,156 | 96,247 | 176,442 | 165,707 |
| - | - | - | - | - | - | 3,160 | 7,025 |
| 354,024 | 510,553 | 122,584 | 117,115 | 59,594 | 129,191 | 816,328 | 924,932 |
| **492,923,972** | **417,697,167** | **56,743,390** | **46,285,350** | **129,372,442** | **171,091,554** | **702,300,983** | **732,282,862** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Emerging Markets Local Currency Bond | | Emerging Markets Short Term Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Actifs** | | **626,001,088** | **585,923,871** | **206,338,937** | **243,351,697** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 589,065,435 | 557,450,465 | 191,268,441 | 232,929,384 |
| *Prix d'acquisition* | | *632,754,775* | *647,738,874* | *217,933,758* | *284,086,659* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *-43,689,340* | *-90,288,409* | *-26,665,317* | *-51,157,275* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 18,394,538 | 12,647,474 | 6,809,222 | 3,380,099 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | 2,315,108 | - | - | 1,077,890 |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 13,689,900 | 13,534,126 | 3,625,712 | 4,757,345 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | 1,073,385 | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 894,237 | 199,334 | 1,494,655 | 130,433 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 1,633,998 | 130,329 | 2,600,200 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 7,872 | 393,301 | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | 495,457 | 539,378 | 935,874 |
| À recevoir sur change spot | | - | - | - | 35 |
| Autres actifs | | - | - | 1,329 | 140,637 |
| **Passifs** | | **4,186,913** | **6,190,503** | **2,950,371** | **3,376,697** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 1,472,438 | 1,354,748 | - | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | 2,390,704 | - |
| Rachats à payer | | 129,620 | 434,856 | 190,625 | 250,697 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | 2,652,530 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 7,919 | 6,355 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 698,515 | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 294,692 | 298,012 | 154,200 | 158,686 |
| À payer sur change spot | | - | - | 1,283 | - |
| Autres passifs | | 1,591,648 | 4,102,887 | 205,640 | 308,429 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **621,814,175** | **579,733,368** | **203,388,566** | **239,975,000** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Asie Multi-Asset Target Income | | Euro Multi-Asset Target Income | | Global Multi-Asset | | Global Multi-Asset Conservative | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **40,660,828** | **35,883,868** | **168,693,961** | **223,977,800** | **453,981,806** | **504,051,844** | **2,106,160,016** | **2,507,359,243** |
| 35,239,707 | 29,456,472 | 152,701,811 | 197,203,009 | 431,803,127 | 476,335,776 | 1,997,533,333 | 2,399,338,407 |
| *32,900,019* | *29,369,530* | *147,797,303* | *192,294,200* | *417,272,261* | *455,529,009* | *2,001,715,857* | *2,422,116,609* |
| *2,339,688* | *86,942* | *4,904,508* | *4,908,809* | *14,530,866* | *20,806,767* | *-4,182,524* | *-22,778,202* |
| 63,412 | 48,123 | 458,311 | 313,261 | 2,468,809 | 1,163,835 | 8,289,892 | 2,844,131 |
| 4,669,570 | 6,063,160 | 9,682,786 | 18,454,436 | 9,463,536 | 18,133,444 | 59,220,268 | 60,032,312 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 266,155 | 213,488 | 2,312,230 | 2,972,035 | 2,359,221 | 2,755,843 | 17,121,803 | 24,492,097 |
| 65,341 | 37,187 | 37,622 | 69,032 | 287,923 | 358,479 | 235,205 | 340,410 |
| - | - | 409,801 | 2,565,711 | 2,994,432 | 3,794,109 | 8,736,224 | 13,197,925 |
| 73,976 | - | 14,654 | 22,123 | 358,275 | 218,998 | 1,556,911 | 1,190,815 |
| 1,460 | - | - | 229,175 | 3,959,153 | - | 9,575,638 | - |
| 281,135 | 65,438 | 1,120,783 | 413,157 | 238,078 | 257,027 | 3,740,929 | 4,093,127 |
| - | - | 1,955,963 | 1,735,200 | - | 981,765 | - | 1,678,990 |
| - | - | - | 661 | 1,765 | 2,307 | 5,438 | 6,654 |
| 72 | - | - | - | 47,487 | 50,261 | 144,375 | 144,375 |
| **452,435** | **486,944** | **3,107,695** | **5,792,299** | **6,864,142** | **6,655,750** | **36,137,604** | **26,302,601** |
| 209,575 | 201,541 | 725,869 | 1,078,846 | 256,164 | 73,551 | 1,148,591 | 370,042 |
| - | 5,728 | 40,189 | 1,391,294 | - | 396,746 | 83,210 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 193,456 | 248,758 | 885,701 | 616,434 | 2,033,010 | 2,766,014 | 9,535,275 | 11,049,289 |
| - | - | 462,169 | 577,393 | 840,921 | 1,595,426 | 6,645,049 | 5,881,630 |
| - | 473 | 25,991 | - | - | 32,168 | - | 1,453,931 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 2,129,936 | - | 13,131,395 | - |
| 18,629 | 14,500 | 196,219 | 240,684 | 471,501 | 493,238 | 1,919,132 | 2,161,294 |
| 155 | - | 123 | - | - | - | - | - |
| 30,620 | 15,944 | 771,434 | 1,887,648 | 1,132,610 | 1,298,607 | 3,674,952 | 5,386,415 |
| **40,208,393** | **35,396,924** | **165,586,266** | **218,185,501** | **447,117,664** | **497,396,094** | **2,070,022,412** | **2,481,056,642** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Multi-Asset Target Income | | Income Opportunities | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Actifs** | | **358,461,825** | **375,793,751** | **2,605,232,592** | **1,360,342,567** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 324,303,256 | 320,959,376 | 2,458,069,350 | 1,297,923,849 |
| *Prix d'acquisition* | | *302,422,684* | *314,503,436* | *2,261,035,936* | *1,246,173,859* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *21,880,572* | *6,455,940* | *197,033,414* | *51,749,990* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | 977,588 | 667,563 | 212,741 | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 18,214,102 | 42,228,823 | 95,946,428 | 51,859,079 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 3,798,363 | 4,150,994 | 7,779,597 | 3,730,876 |
| Dividendes à recevoir | | 11,996 | 102,829 | 1,187,113 | 977,835 |
| Brokers à recevoir | | 470,539 | 3,227,604 | 14,713,894 | - |
| Souscriptions à recevoir | | 116,098 | 284,960 | 16,480,459 | 5,850,928 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 5,172,248 | - | 10,843,010 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 2,107,455 | 827,416 | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 3,289,904 | 3,343,123 | - | - |
| À recevoir sur change spot | | 276 | 1,063 | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **3,109,817** | **11,891,808** | **49,470,681** | **12,068,766** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | 1,899,522 | 2,092,672 | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | - | 771,143 | 69,889 | 2,630,633 |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | 152,601 | 1,145,354 | 29,549,812 | 3,957,724 |
| Rachats à payer | | 202,087 | 551,590 | 3,152,770 | 1,055,258 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 4,317,238 | - | 2,454,907 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 8,334,872 | 534,670 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 443,060 | 411,510 | 2,107,799 | 954,774 |
| À payer sur change spot | | - | - | 4,651 | 1,091 |
| Autres passifs | | 412,547 | 2,602,301 | 6,250,888 | 479,709 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **355,352,008** | **363,901,943** | **2,555,761,911** | **1,348,273,801** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Multi-Asset Real Return | | Multi-Asset Conservative Responsible | | Multi-Asset Climate | | Pioneer Flexible Opportunities | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **273,771,029** | **382,473,602** | **813,103,756** | **949,647,466** | **180,414,440** | **190,618,480** | **35,655,732** | **36,700,802** |
| 263,402,011 | 367,581,574 | 793,963,925 | 931,504,585 | 168,621,226 | 177,073,637 | 33,416,042 | 35,694,424 |
| *262,138,176* | *374,433,822* | *787,721,384* | *945,345,240* | *161,361,996* | *166,497,884* | *24,587,197* | *34,053,603* |
| *1,263,835* | *-6,852,248* | *6,242,541* | *-13,840,655* | *7,259,230* | *10,575,753* | *8,828,845* | *1,640,821* |
| 126,681 | 71,495 | 46,139 | - | 287,718 | 592,450 | - | - |
| 6,674,853 | 9,544,635 | 11,250,649 | 12,459,255 | 6,460,156 | 11,568,346 | 772,904 | 187,230 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,122,557 | 2,905,338 | 4,471,034 | 3,239,544 | 927,432 | 990,421 | 106,058 | 145,123 |
| 11,075 | 15,163 | 348,050 | 377,568 | 71,971 | 145,608 | 39,810 | 29,089 |
| 105,217 | 1,705,273 | - | 415,297 | 2,392,040 | - | 636,367 | 644,363 |
| 77,774 | 54,220 | 1,160,090 | 1,651,217 | 5,415 | 1,132 | 164,766 | 394 |
| - | - | 111,328 | - | 1,555,110 | - | 519,771 | - |
| 1,250,861 | 595,904 | 1,752,524 | - | - | 246,886 | - | - |
| - | - | - | - | 93,372 | - | - | - |
| - | - | 17 | - | - | - | 14 | 179 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **2,817,332** | **3,965,051** | **2,983,621** | **6,316,674** | **3,406,543** | **2,642,431** | **822,295** | **1,404,094** |
| 63,032 | 33,940 | - | - | 265,262 | 506,109 | - | - |
| - | - | - | 2,250,342 | 34 | - | 3,480 | 112,496 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 106,323 | 518,606 | - | - | 2,258,463 | 220,000 | - | - |
| 219,961 | 678,726 | 1,961,350 | 2,238,259 | 128,627 | 282,084 | 46,147 | 113,173 |
| 2,082,326 | 2,188,592 | - | 571,941 | - | 652,005 | - | 427,807 |
| - | - | - | - | 29,297 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 84,830 | - | - |
| 210,237 | 269,079 | 663,420 | 693,330 | 183,231 | 185,674 | 42,457 | 40,807 |
| 30 | - | - | - | 6 | 394 | - | - |
| 135,423 | 276,108 | 358,851 | 562,802 | 541,623 | 711,335 | 730,211 | 709,811 |
| **270,953,697** | **378,508,551** | **810,120,135** | **943,330,792** | **177,007,897** | **187,976,049** | **34,833,437** | **35,296,708** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Real Assets Target Income | | Euro Bond Income | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **200,279,362** | **225,470,621** | **39,886,401** | **46,680,411** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 169,027,114 | 197,999,311 | 38,435,764 | 46,229,374 |
| *Prix d'acquisition* | | *165,629,231* | *236,411,102* | *38,297,202* | *47,066,449* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *3,397,883* | *-38,411,791* | *138,562* | *-837,075* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | 699,802 | 682,509 | - | - |
| Avoirs en banque et liquidités | | 26,170,564 | 25,558,211 | 896,393 | - |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | - | - |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 1,174,539 | 474,334 | 524,362 | - |
| Dividendes à recevoir | | 111,876 | 258,229 | - | - |
| Brokers à recevoir | | - | - | - | 386,166 |
| Souscriptions à recevoir | | 623,429 | 405,684 | - | 64,871 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 1,145,531 | - | 29,151 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 1,181,202 | 91,767 | - | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 145,305 | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | - | 576 | - | - |
| Autres actifs | | - | - | 731 | - |
| **Passifs** | | **5,345,337** | **5,746,022** | **641,489** | **497,982** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | 1,424,417 | 2,169,684 | - | - |
| Dettes bancaires à vue | | 3,116 | 2,312 | 355,547 | 43 |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | 200,000 | 4,933 |
| Rachats à payer | | 3,119,052 | 1,265,818 | 48,684 | 445,324 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | 1,419,642 | - | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | - | 59 | - |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 183,752 | 190,939 | 24,597 | 29,298 |
| À payer sur change spot | | 343 | - | - | - |
| Autres passifs | | 614,657 | 697,627 | 12,602 | 18,384 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **194,934,025** | **219,724,599** | **39,244,912** | **46,182,429** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Absolute Return Forex | | Absolute Return Multi-Strategy | | Absolute Return Global Opportunities Bond | | Multi-Strategy Growth | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **78,602,153** | **70,552,820** | **751,010,930** | **900,387,331** | **191,447,945** | **249,864,115** | **585,216,898** | **872,635,474** |
| 43,988,610 | 69,223,521 | 590,138,992 | 696,273,816 | 180,190,262 | 235,726,703 | 424,264,520 | 613,198,094 |
| *44,049,760* | *68,597,077* | *595,314,911* | *685,897,312* | *180,068,743* | *235,198,156* | *421,887,783* | *595,801,764* |
| *-61,150* | *626,444* | *-5,175,919* | *10,376,504* | *121,519* | *528,547* | *2,376,737* | *17,396,330* |
| 326,608 | 4,476 | 18,934,009 | 38,302,514 | 132,027 | 248,477 | 20,634,363 | 54,530,571 |
| 9,871,150 | 1,244,558 | 73,885,497 | 127,578,283 | 8,693,995 | 10,636,466 | 73,633,638 | 150,253,854 |
| 22,131,510 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 231,478 | 55,779 | 8,820,170 | 34,749,928 | 1,629,779 | 2,317,022 | 8,993,112 | 36,870,109 |
| - | - | 33,949 | 25,196 | - | - | 35,575 | 35,486 |
| - | - | 30,370,521 | 2,821,188 | - | - | 26,480,336 | 6,095,080 |
| 2,052,797 | 24,486 | 5,042,546 | 26,900 | 50,820 | 1,541 | 61,850 | 324,616 |
| - | - | 1,355,951 | - | - | - | - | 2,077,388 |
| - | - | 5,063,256 | 609,466 | - | 933,906 | 7,878,589 | 913,557 |
| - | - | 17,349,854 | - | 750,144 | - | 23,234,915 | 8,095,289 |
| - | - | 16,185 | 40 | 918 | - | - | 184 |
| - | - | - | - | - | - | - | 241,246 |
| **8,669,288** | **1,951,050** | **53,341,342** | **91,554,989** | **1,228,577** | **5,059,567** | **71,862,006** | **93,476,283** |
| 141,743 | - | 19,615,959 | 31,160,730 | 90,501 | - | 21,739,683 | 42,458,732 |
| 8,333,148 | - | 154,004 | 3,927,198 | - | 97 | 244,569 | 3,678,560 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1,200,000 | 27,330,573 | 10,543,832 | - | - | 22,589,564 | 12,887,520 |
| 39,318 | 21,812 | 936,025 | 5,540,305 | 68,587 | 247,691 | 16,230,979 | 130,191 |
| 58,672 | 620,306 | - | 1,334,327 | 27,469 | 1,371,094 | 4,177,248 | - |
| - | - | - | - | 389,643 | - | - | - |
| - | - | - | 15,802,307 | - | 2,222,184 | - | - |
| 17,851 | 16,435 | 427,712 | 475,120 | 81,287 | 102,072 | 288,199 | 371,531 |
| - | 1,547 | - | - | - | 536 | 84,614 | - |
| 78,556 | 90,950 | 4,877,069 | 22,771,170 | 571,090 | 1,115,893 | 6,507,150 | 33,949,749 |
| **69,932,865** | **68,601,770** | **697,669,588** | **808,832,342** | **190,219,368** | **244,804,548** | **513,354,892** | **779,159,191** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Quantitative Global Absolute Return Bond | | Volatility Euro | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Actifs** | | **74,029,797** | **77,241,403** | **113,036,321** | **171,832,375** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 58,988,361 | 69,696,778 | 50,124,180 | 81,316,262 |
| *Prix d'acquisition* | | *55,938,761* | *69,218,209* | *49,943,887* | *81,112,941* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *3,049,600* | *478,569* | *180,293* | *203,321* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | - | - | 20,248,390 | 32,715,410 |
| Avoirs en banque et liquidités | | 9,100,763 | 7,044,049 | 15,822,016 | 729,213 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | - | - | 26,238,400 | 56,637,827 |
| Dépôts à terme | | - | - | - | - |
| Intérêts à recevoir | | 430,461 | 315,547 | 51,450 | 189,946 |
| Dividendes à recevoir | | - | - | - | - |
| Brokers à recevoir | | 5,504,299 | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 318,850 | 242,238 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | - | - | - | 1,479 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | - | 185,029 | 233,035 | - |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| À recevoir sur change spot | | 5,913 | - | - | - |
| Autres actifs | | - | - | - | - |
| **Passifs** | | **7,548,700** | **1,634,681** | **20,058,055** | **8,894,137** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | - | - | 1,750,440 | 8,057,000 |
| Dettes bancaires à vue | | - | 69,260 | 15,736,141 | - |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | - | - | - | - |
| Brokers à payer | | - | - | - | - |
| Rachats à payer | | 5,481,821 | - | 2,341,437 | 150,186 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 677,108 | 1,454,392 | 153 | - |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 1,278,489 | - | - | 375,650 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | - | - | - | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 19,161 | 18,789 | 82,942 | 107,911 |
| À payer sur change spot | | - | 141 | - | - |
| Autres passifs | | 92,121 | 92,099 | 146,942 | 203,390 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **66,481,097** | **75,606,722** | **92,978,266** | **162,938,238** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Volatility World | | Protect 90 | | Cash EUR | | Cash USD | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **614,229,092** | **364,630,509** | **398,357,790** | **566,463,313** | **6,028,631,533** | **3,447,284,160** | **4,020,373,201** | **4,105,586,490** |
| 337,445,218 | 182,295,934 | 390,976,691 | 552,709,987 | 4,784,336,945 | 2,739,176,890 | 3,481,767,475 | 3,417,600,607 |
| *330,485,969* | *182,169,672* | *360,407,729* | *523,338,255* | *4,764,974,654* | *2,723,984,745* | *3,451,289,024* | *3,382,599,244* |
| *6,959,249* | *126,262* | *30,568,962* | *29,371,732* | *19,362,291* | *15,192,145* | *30,478,451* | *35,001,363* |
| 98,930,633 | 92,093,905 | 228,947 | 417,763 | - | - | - | - |
| 92,842,180 | 35,813,234 | 6,048,653 | 12,089,675 | 29,775,656 | 7,578,228 | 323,340,653 | 377,238,753 |
| 74,277,062 | 53,567,993 | - | - | 803,202,109 | 365,456,685 | - | - |
| - | - | - | - | 340,000,000 | 237,000,000 | 200,000,000 | 300,000,000 |
| 152,476 | 213,915 | 7,288 | 143,404 | 38,571,891 | 36,359,996 | 15,231,493 | 10,073,572 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9,989,704 | - | - | - | - | - | - | - |
| 586,933 | 645,528 | 13,127 | 33,732 | 32,744,932 | 61,712,361 | 33,580 | 437,801 |
| - | - | 170,952 | 260,591 | - | - | - | - |
| - | - | 384,232 | - | - | - | - | 69,375 |
| - | - | 527,900 | 808,161 | - | - | - | 166,382 |
| 4,886 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **76,690,731** | **14,009,192** | **1,503,007** | **2,726,239** | **42,263,457** | **28,256,383** | **9,321,196** | **1,848,176** |
| 30,633,545 | 9,490,630 | 164,212 | 516,112 | - | - | - | - |
| 28,818,067 | - | 5,500 | - | - | - | - | 8,875 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 65,346 | - | - | - | - | - | - | - |
| 6,343,672 | 249,675 | 801,813 | 1,417,098 | 22,680,582 | 14,331,551 | 591,249 | 198,777 |
| 3,560,418 | 2,762,691 | - | - | - | - | 4,200,879 | - |
| 5,437,281 | 898,956 | - | 163,816 | - | - | 96,250 | - |
| - | - | - | - | 1,054,586 | 190,549 | 377,145 | - |
| 404,337 | 248,111 | 375,278 | 471,688 | 1,653,219 | 997,503 | 773,364 | 564,127 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,428,065 | 359,129 | 156,204 | 157,525 | 16,875,070 | 12,736,780 | 3,282,309 | 1,076,397 |
| **537,538,361** | **350,621,317** | **396,854,783** | **563,737,074** | **5,986,368,076** | **3,419,027,777** | **4,011,052,005** | **4,103,738,314** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Consolidé | |
|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025<br>EUR | 30/06/2024<br>EUR |
| **Actifs** | | **84,273,088,423** | **79,006,626,392** |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché | 2 | 78,663,908,239 | 73,920,975,668 |
| *Prix d'acquisition* | | *73,716,051,724* | *69,270,911,359* |
| *Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres* | | *4,947,856,515* | *4,650,064,309* |
| Options achetées à la valeur de marché | 2 | 165,290,644 | 219,975,675 |
| Avoirs en banque et liquidités | | 2,363,224,921 | 2,189,491,009 |
| Contrats de prise en pension | 2, 9 | 1,264,512,677 | 1,069,227,491 |
| Dépôts à terme | | 510,380,000 | 516,915,000 |
| Intérêts à recevoir | | 444,160,056 | 512,704,317 |
| Dividendes à recevoir | | 65,553,091 | 68,904,569 |
| Brokers à recevoir | | 211,087,523 | 113,873,549 |
| Souscriptions à recevoir | | 282,223,384 | 268,895,241 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 150,420,095 | 52,930,648 |
| Plus-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 80,129,453 | 31,560,262 |
| Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 71,024,468 | 38,609,917 |
| À recevoir sur change spot | | 76,679 | 18,976 |
| Autres actifs | | 1,097,193 | 2,544,070 |
| **Passifs** | | **2,401,710,860** | **2,461,939,685** |
| Options vendues à la valeur de marché | 2, 13 | 93,874,950 | 98,553,761 |
| Dettes bancaires à vue | | 196,268,624 | 46,918,863 |
| Contrats de mise en pension | 2, 10 | 221,382,576 | 602,665,867 |
| Brokers à payer | | 1,210,016,067 | 998,452,742 |
| Rachats à payer | | 263,739,042 | 227,766,930 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 12 | 88,135,962 | 79,218,752 |
| Moins-value nette non réalisée sur « futures » | 2, 11 | 14,043,579 | 5,458,386 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD | 2, 14 | 31,136,204 | 52,606,966 |
| Frais de gestion à payer | 4 | 56,017,973 | 48,745,083 |
| À payer sur change spot | | 347,094 | 126,551 |
| Autres passifs | | 226,388,789 | 301,425,784 |
| **Valeur nette d'inventaire** | | **81,871,377,563** | **76,544,686,707** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Climate Transition Global Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 06/12/24 | Devise | VL par action 06/12/24 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2617093765 | 100.000 | USD | 60.48 | 57.28 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2617093682 | 100.000 | USD | 60.33 | 57.18 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2617094490 | 1,000.000 | EUR | 6.144 | 5.737 | - |
| **Classe F EUR (C)** | LU2617094656 | 1,000.000 | EUR | 6.084 | 5.701 | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2617094573 | 1,000.000 | EUR | 6.133 | 5.730 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2617093922 | 5.000 | USD | 1,222.16 | 1,153.27 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2617093849 | 5.000 | USD | 1,220.62 | 1,152.32 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2617094730 | 5.000 | EUR | 1,240.86 | 1,154.55 | - |
| **Classe R USD (C)** | LU2617094144 | 100.000 | USD | 60.93 | 57.55 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2617094060 | 100.000 | USD | 60.82 | 57.48 | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2617094227 | 2,000.000 | USD | 1,225.88 | 1,155.46 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **2,514,176** | **2,369,975** | **-** |

## Equity Japan Target

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0568583776 | 12,513.101 | EUR | 212.92 | 201.03 | 177.83 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0568583420 | 200,903.825 | EUR | 252.13 | 237.72 | 209.34 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0568583933 | 115,628.474 | EUR | 359.07 | 336.67 | 260.92 |
| **Classe A JPY AD (D)** | LU0568583263 | 6,127.818 | JPY | 30,959.04 | 29,701.35 | 24,096.13 |
| **Classe A JPY (C)** | LU0568583008 | 21,202.747 | JPY | 36,688.65 | 35,116.57 | 28,298.00 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU0987202867 | 6,426.551 | USD | 254.53 | 233.99 | 178.60 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU2018721626 | 61,094.192 | EUR | 9.09 | 8.563 | 6.675 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0568584584 | 4,017.101 | EUR | 317.34 | 299.89 | 234.02 |
| **Classe F2 JPY (C)** | LU0568584311 | 550.220 | JPY | 31,287.35 | 30,183.97 | 24,481.01 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0797053732 | 17,631.177 | EUR | 287.99 | 270.20 | 209.57 |
| **Classe G JPY (C)** | LU0568584154 | 8,060.603 | JPY | 34,317.57 | 32,903.34 | 26,600.64 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0797053906 | 106.031 | EUR | 3,504.99 | 3,247.31 | 2,488.01 |
| **Classe I JPY (C)** | LU0568582299 | 4,256.740 | JPY | 427,356.30 | 405,359.60 | 323,113.91 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897303902 | 5.000 | GBP | 1,307.47 | 1,204.48 | 1,060.58 |
| **Classe I2 GBP QD (D)** | LU2031983617 | 5.000 | GBP | 1,188.65 | 1,114.63 | 995.70 |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU0797053815 | 5,174.859 | EUR | 351.96 | 325.85 | 250.23 |
| **Classe M JPY (C)** | LU0568582612 | 12,471.163 | JPY | 43,370.82 | 41,129.08 | 32,791.83 |
| **Classe O EUR Hgd (C)** | LU1049755694 | 4,959.090 | EUR | 2,000.71 | 1,838.64 | 1,395.14 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2931223692 | 100.000 | EUR | 51.90 | - | - |
| **Classe R JPY (C)** | LU0823046148 | 102.165 | JPY | 30,935.30 | 29,363.56 | 23,453.22 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034728464 | 5.000 | USD | 1,619.26 | 1,364.31 | 1,197.06 |
| **Classe X3 USD (C)** | LU2778930615 | 75,425.811 | USD | 1,186.56 | 1,000.74 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **JPY** | **36,098,854,021** | **29,501,761,174** | **19,138,599,657** |

## Euroland Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU1883303551 | 24,323.960 | CHF | 98.39 | 94.15 | 87.85 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883303718 | 127,282.401 | EUR | 86.15 | 81.46 | 74.94 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883303635 | 104,195,647.928 | EUR | 12.72 | 11.90 | 10.84 |

## Euroland Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD AD (D)** | LU1883303981 | 82,651.098 | USD | 12.65 | 10.92 | 10.22 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883303809 | 659,221.037 | USD | 14.92 | 12.74 | 11.82 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883304013 | 17,623.592 | USD | 127.65 | 117.24 | 105.02 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2976322649 | 100.000 | USD | 57.28 | - | - |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032055621 | 585,663.992 | EUR | 83.31 | 77.64 | 70.48 |
| **Classe A6 EUR (C)** | LU2032055548 | 13,006.581 | EUR | 81.96 | 76.65 | 69.83 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883304104 | 52,733.931 | USD | 11.56 | 9.96 | 9.33 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883304286 | 441,500.022 | EUR | 10.27 | 9.71 | 8.93 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883304369 | 22,152.218 | USD | 12.07 | 10.41 | 9.75 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883304443 | 32,821,185.256 | EUR | 13.450 | 12.578 | 11.459 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883304526 | 2,635,345.443 | EUR | 10.770 | 10.137 | 9.294 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1880391898 | 73,610.525 | EUR | 7.934 | 7.486 | 6.882 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883304799 | 10,261,300.661 | EUR | 7.735 | 7.252 | 6.623 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU1880392193 | - | EUR | - | - | 1,360.53 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1880391971 | 17,603.778 | EUR | 1,744.85 | 1,613.89 | 1,455.82 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1883304955 | 3,571.368 | EUR | 2,340.75 | 2,211.72 | 2,033.56 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883304872 | 41,351,421.274 | EUR | 16.87 | 15.62 | 14.08 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897304546 | 5.000 | GBP | 1,722.05 | 1,577.69 | 1,440.03 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883305093 | 1,324,218.019 | USD | 19.77 | 16.71 | 15.35 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883305176 | 8,445.336 | USD | 2,343.09 | 2,125.47 | 1,884.49 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1883305259 | 214,824.710 | EUR | 2,531.09 | 2,339.26 | 2,106.00 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883305333 | 76,350.824 | EUR | 2,780.82 | 2,576.54 | 2,325.86 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU1880392433 | 174,185.215 | EUR | 1,853.25 | 1,704.21 | 1,526.97 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883305416 | 6,009.133 | USD | 108.68 | 92.27 | 85.10 |
| **Classe P2 USD Hgd (C)** | LU1883305507 | 1,540.000 | USD | 121.27 | 110.74 | 98.64 |
| **Classe R2 CHF Hgd (C)** | LU1883305762 | 52,041.534 | CHF | 87.45 | 83.13 | 77.11 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883305846 | 860,726.294 | EUR | 98.25 | 91.33 | 82.70 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883306067 | 16,259.072 | USD | 91.50 | 77.64 | 71.59 |
| **Classe R2 USD Hgd (C)** | LU1883306141 | 14,668.232 | USD | 117.18 | 106.95 | 95.26 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2034727730 | 5.000 | EUR | 1,932.85 | 1,777.38 | 1,592.44 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU1880392789 | 218,182.312 | EUR | 1,556.54 | 1,471.26 | 1,353.03 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1880392607 | 262,736.417 | EUR | 1,765.65 | 1,631.12 | 1,467.46 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **4,706,442,231** | **4,914,859,751** | **4,030,859,066** |

## Europe Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU2368112392 | 2,980.196 | CZK | 1,250.09 | 1,212.40 | 1,101.34 |
| **Classe A EUR (C)** | LU2151176349 | 1,282,920.525 | EUR | 75.99 | 74.27 | 69.06 |
| **Classe A USD (C)** | LU2359307068 | 1,669.937 | USD | 58.42 | 52.13 | 49.34 |
| **Classe A2 CHF (C)** | LU2359306847 | 34,658.940 | CHF | 50.31 | 50.79 | 47.96 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2359306920 | 161,117.586 | EUR | 58.37 | 57.16 | 53.26 |
| **Classe C EUR (C)** | LU2359307498 | 6,251.643 | EUR | 56.27 | 55.55 | 52.17 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2151176695 | 10,183,883.896 | EUR | 7.633 | 7.460 | 6.936 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2151176778 | 668,488.562 | EUR | 7.311 | 7.203 | 6.751 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2151176851 | 5,784,521.511 | EUR | 7.537 | 7.377 | 6.870 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2151176935 | 2,579.447 | EUR | 1,620.75 | 1,565.52 | 1,438.84 |
| **Classe I EUR (C)** | LU2151177073 | 2,065.000 | EUR | 1,589.25 | 1,539.73 | 1,419.41 |

## Europe Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2330497277 | 11.172 | EUR | 1,239.41 | 1,202.04 | 1,109.19 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359306763 | 5.000 | GBP | 1,203.19 | 1,155.01 | 1,078.82 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2359307571 | 5.000 | USD | 1,204.83 | 1,066.83 | 1,002.15 |
| **Classe M EUR (C)** | LU2151177156 | - | EUR | - | - | 1,417.36 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2151177230 | 2,928.607 | EUR | 1,588.89 | 1,540.90 | 1,421.88 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2359306508 | 6,498.619 | EUR | 60.36 | 58.60 | 54.14 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2359307654 | 17,000.646 | EUR | 59.57 | 57.96 | 53.65 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359306680 | - | GBP | - | - | 53.60 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2151177313 | 40,112.959 | EUR | 1,606.17 | 1,554.25 | 1,430.36 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **313,535,323** | **464,561,005** | **502,938,263** |

## Euroland Equity Small Cap Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0568607385 | 36,583.164 | EUR | 239.72 | 210.97 | 200.26 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0568607203 | 735,645.096 | EUR | 245.07 | 213.43 | 201.23 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1049754531 | 103.947 | USD | 169.17 | 134.69 | 129.48 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032055894 | - | EUR | - | - | 52.77 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720578 | 24,355.827 | EUR | 5.998 | 5.258 | 4.990 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0568607542 | 9,235.246 | EUR | 208.78 | 183.43 | 174.52 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0568607468 | 35,375.813 | EUR | 235.06 | 205.09 | 193.77 |
| **Classe G USD (C)** | LU1103155112 | 397.125 | USD | 132.81 | 105.79 | 101.73 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0568606908 | 3,213.531 | EUR | 1,529.01 | 1,347.12 | 1,282.17 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0568606817 | 10,449.054 | EUR | 2,822.53 | 2,429.95 | 2,270.23 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2031984771 | 15,051.283 | EUR | 1,354.13 | 1,167.11 | 1,089.42 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2330497194 | 5.000 | USD | 1,093.62 | 860.72 | 817.94 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0568607039 | 57,171.703 | EUR | 283.75 | 244.43 | 228.36 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU0906532022 | 91,039.110 | EUR | 1,343.25 | 1,147.87 | 1,062.43 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0945156379 | 2,457.437 | EUR | 55.80 | 110.07 | 102.91 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2034728209 | - | EUR | - | - | 1,148.98 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU1638831393 | 20,817.498 | EUR | 1,188.19 | 1,045.82 | 995.57 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1600319138 | 56,336.626 | EUR | 1,408.27 | 1,210.91 | 1,130.26 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **497,019,901** | **380,846,135** | **436,732,743** |

## Europe ex UK Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU2823264267 | 100.000 | EUR | 50.24 | 49.40 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2823264341 | 100.000 | EUR | 50.14 | 49.40 | - |
| **Classe I EUR (C)** | LU2823264770 | 5.000 | EUR | 1,014.30 | 988.17 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2823264853 | 5.000 | EUR | 1,013.29 | 988.22 | - |
| **Classe J14 EUR AD (D)** | LU2823265587 | 4,405.164 | EUR | 1,020.17 | 988.27 | - |
| **Classe J14 GBP AD (D)** | LU2823265660 | 971,241.328 | GBP | 1,034.81 | 992.25 | - |
| **Classe J14 USD AD (D)** | LU2823265744 | 158,241.952 | USD | 1,119.07 | 989.80 | - |
| **Classe J22 EUR (C)** | LU2995469264 | 5.000 | EUR | 961.07 | - | - |
| **Classe J22 GBP (C)** | LU2995469181 | 60,242.111 | GBP | 992.28 | - | - |

## Europe ex UK Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R EUR (C)** | LU2823265231 | 100.000 | EUR | 50.60 | 49.40 | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2823265314 | 100.000 | EUR | 50.52 | 49.41 | - |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2823265405 | 85.000 | GBP | 51.25 | 49.60 | - |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2823265827 | 1.000 | EUR | 1,016.42 | 988.18 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **1,398,477,444** | **4,941,082** | **-** |

## European Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU2769868568 | 100.000 | EUR | 53.00 | 50.64 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2769868725 | 100.000 | EUR | 52.94 | 50.62 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2769868998 | 1,000.000 | EUR | 5.300 | 5.064 | - |
| **Classe F EUR (C)** | LU2769869020 | 9,674.874 | EUR | 5.284 | 5.059 | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2769869293 | 13,824.346 | EUR | 5.296 | 5.062 | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2769869376 | 12,783.532 | EUR | 1,045.92 | 1,015.01 | - |
| **Classe I EUR (C)** | LU2769869459 | 5.000 | EUR | 1,065.11 | 1,014.40 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2769869533 | 10,174.670 | EUR | 1,064.53 | 1,014.23 | - |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2819203758 | 5.000 | EUR | 1,075.40 | - | - |
| **Classe M EUR (C)** | LU2769869707 | 5.000 | EUR | 1,065.11 | 1,014.40 | - |
| **Classe R EUR (C)** | LU2769869889 | 100.000 | EUR | 53.19 | 50.70 | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2769869962 | 100.000 | EUR | 53.15 | 50.69 | - |
| **Classe SE2 EUR (C)** | LU2819203675 | 29,000.000 | EUR | 996.49 | 967.52 | - |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2769870036 | 44,941.103 | EUR | 1,042.07 | 1,013.50 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **100,098,384** | **96,687,230** | **-** |

## Europe Equity Green Technology

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU2085676919 | 63,885.831 | EUR | 52.19 | 47.84 | 47.40 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1579337525 | 103,307.068 | EUR | 135.40 | 122.84 | 121.05 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018721972 | 90,695.813 | EUR | 5.596 | 5.126 | 5.099 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1579337871 | 9,383.889 | EUR | 124.04 | 113.90 | 113.59 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1579337798 | 307,169.545 | EUR | 130.29 | 118.80 | 117.65 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1579337442 | 18,042.346 | EUR | 1,452.89 | 1,304.71 | 1,272.73 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359308033 | 5.000 | GBP | 962.60 | 856.38 | 846.41 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1954166648 | 324,575.180 | EUR | 131.91 | 118.69 | 116.02 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU2359307811 | - | EUR | - | - | 41.99 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359307902 | - | GBP | - | - | 42.00 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2305762382 | 11,528.127 | EUR | 1,026.88 | 921.04 | 896.89 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **139,885,783** | **171,423,577** | **210,652,772** |

## European Equity Value*

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU2176991771 | 30,476.375 | CZK | 1,907.94 | 1,755.52 | 1,560.96 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883314327 | 114,394.039 | EUR | 78.53 | 74.44 | 68.73 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883314244 | 3,613,457.666 | EUR | 175.62 | 162.52 | 146.71 |
| **Classe A EUR QD (D)** | LU1883314673 | 97,285.727 | EUR | 60.90 | 57.39 | 53.03 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883314756 | 22,343.118 | USD | 206.44 | 174.42 | 160.28 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883314830 | 12,561.624 | USD | 78.23 | 71.16 | 63.67 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2339089836 | 109,013.280 | EUR | 65.41 | 60.62 | 54.80 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2339090099 | 6,000.000 | USD | 56.77 | 51.57 | 47.46 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056272 | 4,809.660 | EUR | 74.95 | 69.11 | 62.17 |
| **Classe A6 EUR (C)** | LU2032056199 | 14,248.848 | EUR | 73.83 | 68.32 | 61.67 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883314913 | 32,381.886 | EUR | 111.72 | 104.43 | 95.21 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883315134 | 5,834,676.062 | EUR | 11.496 | 10.638 | 9.603 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883315217 | 666,093.387 | EUR | 15.923 | 14.832 | 13.475 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883315308 | 3,302,028.484 | EUR | 6.708 | 6.223 | 5.632 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998915455 | 2,522.850 | EUR | 1,721.40 | 1,571.96 | 1,400.50 |
| **Classe I17 EUR (C)** | LU2477811371 | - | EUR | - | 1,330.23 | 1,188.67 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU2490079600 | 5.000 | EUR | 1,367.39 | 1,295.98 | 1,196.19 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883315480 | 260,675.306 | EUR | 3,057.98 | 2,803.74 | 2,507.87 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897305436 | 38.145 | GBP | 1,543.21 | 1,400.47 | 1,267.90 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2359308116 | 66,241.141 | USD | 1,340.95 | 1,122.56 | 1,022.12 |
| **Classe J2 EUR AD (D)** | LU1883315720 | 1,230.493 | EUR | 1,273.71 | 1,207.01 | 1,113.73 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1883315647 | 206,881.507 | EUR | 1,507.44 | 1,379.32 | 1,231.05 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2819203832 | 51,491.840 | USD | 1,171.37 | 978.60 | - |
| **Classe J2 USD QD (D)** | LU2819203915 | 7,677.167 | USD | 1,135.24 | 976.65 | - |
| **Classe J3 GBP AD (D)** | LU2052287054 | 5.000 | GBP | 1,308.35 | 1,227.33 | 1,146.25 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052286916 | 16.729 | GBP | 1,496.37 | 1,357.00 | 1,227.66 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883315993 | 67,948.081 | EUR | 2,622.62 | 2,404.58 | 2,150.82 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883316025 | 100.000 | USD | 69.81 | 58.68 | 53.65 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2183143846 | 664,414.689 | EUR | 90.27 | 82.86 | 74.20 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883316298 | 1,918,726.953 | EUR | 81.28 | 74.76 | 67.08 |
| **Classe R3 GBP AD (D)** | LU2259108558 | 30,280.000 | GBP | 13.45 | 12.62 | 11.79 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259108475 | 22,205.697 | GBP | 15.16 | 13.76 | 12.46 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1894679239 | 5.000 | EUR | 1,727.56 | 1,571.96 | 1,395.64 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040440310 | 75.056 | EUR | 1,559.66 | 1,426.84 | 1,272.54 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **2,413,547,677** | **2,657,137,360** | **3,098,835,929** |

## Europe Equity Income Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 AUD Hgd QTI (D)** | LU1883310846 | 4,186.725 | AUD | 51.44 | 49.60 | 44.50 |
| **Classe A2 CHF Hgd SATI (D)** | LU1883310929 | 108,368.883 | CHF | 38.38 | 38.09 | 34.99 |
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU1883311067 | 222,626.473 | CZK | 1,749.70 | 1,621.82 | 1,371.17 |
| **Classe A2 CZK Hgd SATI (D)** | LU1883311141 | 762,506.926 | CZK | 1,371.16 | 1,319.25 | 1,155.79 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883311224 | 2,001,970.584 | EUR | 91.17 | 85.12 | 73.22 |
| **Classe A2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883311497 | - | EUR | - | - | 45.74 |
| **Classe A2 EUR MTI (D)** | LU1883311570 | 8,915.723 | EUR | 54.63 | 52.91 | 47.13 |
| **Classe A2 EUR SATI (D)** | LU1883311653 | 7,694,239.757 | EUR | 59.85 | 58.00 | 51.71 |
| **Classe A2 SGD Hgd QTI (D)** | LU1883311737 | 4,504.967 | SGD | 50.92 | 49.47 | 44.39 |

* Un Swing Pricing était appliqué au 30.06.25. Voir note 26 pour plus de détails.

## Europe Equity Income Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD Hgd QTI (D)** | LU1883311810 | 91,541.319 | USD | 53.98 | 51.38 | 45.31 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307595 | 58,402.875 | EUR | 110.02 | 102.44 | 88.28 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883312032 | 8,686.999 | EUR | 89.65 | 84.54 | 73.45 |
| **Classe C EUR SATI (D)** | LU1883312115 | 9,421.116 | EUR | 41.49 | 40.61 | 36.57 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883312206 | 457,640.055 | EUR | 11.948 | 11.147 | 9.585 |
| **Classe E2 EUR SATI (D)** | LU1883312388 | 8,492,762.693 | EUR | 5.976 | 5.791 | 5.163 |
| **Classe G2 EUR SATI (D)** | LU1883312461 | 515,759.953 | EUR | 5.132 | 4.986 | 4.457 |
| **Classe H EUR SATI (D)** | LU1998915372 | - | EUR | - | - | 1,201.90 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883312545 | 13,231.404 | EUR | 2,096.60 | 1,937.24 | 1,649.54 |
| **Classe I2 EUR Hgd SATI (D)** | LU1883312628 | 4.000 | EUR | 1,158.70 | 1,112.35 | 987.93 |
| **Classe I2 EUR SATI (D)** | LU1883312891 | 24,987.613 | EUR | 1,385.01 | 1,328.28 | 1,172.20 |
| **Classe J2 EUR ATI (D)** | LU1883313196 | - | EUR | - | - | 1,057.40 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1883312974 | 10.000 | EUR | 1,678.62 | 1,549.46 | 1,317.78 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883313279 | 930.307 | EUR | 2,822.46 | 2,610.57 | 2,225.08 |
| **Classe M2 EUR SATI (D)** | LU1883313436 | 7,659.889 | EUR | 1,164.18 | 1,117.63 | 987.28 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883313519 | 87,181.413 | EUR | 89.84 | 83.37 | 71.29 |
| **Classe R2 EUR SATI (D)** | LU1883313600 | 27,012.208 | EUR | 51.06 | 49.18 | 43.59 |
| **Classe R2 GBP SATI (D)** | LU1883313782 | 6.400 | GBP | 42.72 | 40.72 | 36.56 |
| **Classe R2 USD Hgd SATI (D)** | LU1883313949 | 21,690.980 | USD | 54.87 | 51.92 | 45.54 |
| **Classe R2 USD SATI (D)** | LU1883314087 | 2,308.024 | USD | 58.31 | 51.29 | 46.26 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **861,223,994** | **790,178,905** | **729,204,057** |

## European Equity Small Cap

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1880395964 | 6,133.536 | EUR | 62.99 | 58.13 | 52.65 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883306497 | 482,482.157 | EUR | 211.90 | 194.01 | 174.58 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883306570 | 43,916.814 | USD | 248.66 | 207.87 | 190.41 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883306653 | 56,851.053 | USD | 92.40 | 83.28 | 74.46 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307322 | - | EUR | - | - | 50.74 |
| **Classe B EUR (C)** | LU1883306737 | 2,329.867 | EUR | 110.85 | 102.20 | 92.61 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883306810 | 18,244.539 | USD | 130.10 | 109.52 | 101.02 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883306901 | 19,614.632 | EUR | 114.81 | 105.87 | 95.93 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883307032 | 4,864.912 | USD | 134.78 | 113.47 | 104.66 |
| **Classe C USD Hgd (C)** | LU1883307115 | 8,790.236 | USD | 86.30 | 78.38 | 70.50 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883307206 | 5,827,530.528 | EUR | 10.500 | 9.585 | 8.599 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883307388 | 3,492,253.681 | EUR | 8.984 | 8.272 | 7.484 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1880396004 | 43,222.177 | EUR | 6.113 | 5.642 | 5.118 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883307461 | 681,945.886 | EUR | 5.783 | 5.300 | 4.774 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998915299 | 5.000 | EUR | 1,517.41 | 1,366.96 | 1,210.52 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1880396186 | 718.145 | EUR | 1,381.20 | 1,251.46 | 1,112.03 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883307545 | 21,238.594 | EUR | 2,229.46 | 2,017.41 | 1,794.35 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883307628 | 673.760 | USD | 2,617.06 | 2,162.17 | 1,957.65 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883307891 | 53.576 | USD | 1,762.84 | 1,571.27 | 1,387.04 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1880396426 | 3.705 | EUR | 1,382.36 | 1,250.27 | 1,111.60 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883307974 | 13,008.712 | EUR | 2,411.35 | 2,182.01 | 1,940.58 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883308196 | 100.000 | USD | 86.53 | 71.72 | 65.14 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU1880397077 | - | EUR | - | - | 52.71 |

## European Equity Small Cap

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R EUR (C)** | LU1880396939 | 5,650.131 | EUR | 68.10 | 61.69 | 54.96 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883308279 | 8,124.045 | EUR | 87.82 | 79.71 | 71.12 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883308352 | 221.756 | GBP | 75.26 | 67.59 | 61.04 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883310093 | 1,518.398 | USD | 103.12 | 85.44 | 77.60 |
| **Classe T EUR (C)** | LU1883310176 | 3,015.301 | EUR | 54.14 | 49.92 | 41.53 |
| **Classe T USD (C)** | LU1883310259 | 535.641 | USD | 62.65 | 56.43 | 52.00 |
| **Classe T USD Hgd (C)** | LU1883310333 | 1,483.954 | USD | 54.87 | 49.64 | 55.17 |
| **Classe U EUR (C)** | LU1883310416 | 2,366.122 | EUR | 57.94 | 53.42 | 48.40 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883310507 | 9,538.837 | USD | 68.01 | 57.24 | 52.80 |
| **Classe U USD Hgd (C)** | LU1883310689 | 6,220.127 | USD | 68.52 | 62.18 | 55.88 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU1880397408 | - | EUR | - | - | 1,056.09 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1880397317 | 459.566 | EUR | 1,407.09 | 1,270.31 | 1,127.10 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **303,439,888** | **297,861,368** | **289,437,623** |

## Global Equity Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF (C)** | LU1883318666 | 5,875.604 | CHF | 458.53 | 423.76 | 370.52 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883318823 | 1,073,887.520 | EUR | 118.00 | 105.80 | 91.28 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883318740 | 2,585,000.109 | EUR | 490.96 | 440.21 | 379.77 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1883319128 | 4,023.957 | USD | 138.40 | 113.31 | 99.51 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883319045 | 45,528.817 | USD | 575.93 | 471.47 | 414.05 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070309450 | 520,922.198 | EUR | 82.14 | 73.76 | 63.73 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2391858789 | 17,741.484 | USD | 51.35 | 43.91 | 40.57 |
| **Classe A2 ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2391858862 | 25,861.981 | ZAR | 1,059.88 | 983.80 | 888.17 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056439 | 1,092,361.116 | EUR | 87.04 | 77.73 | 66.79 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883319391 | 38,846.235 | USD | 71.48 | 58.92 | 52.11 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883319474 | 68,800.318 | EUR | 105.88 | 95.61 | 83.06 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883319557 | 22,093.520 | USD | 124.29 | 102.47 | 90.62 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883319714 | 12,252,563.906 | EUR | 13.543 | 12.107 | 10.413 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883319805 | 2,054,495.980 | EUR | 11.423 | 10.309 | 8.952 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883319987 | 10,056,164.761 | EUR | 8.767 | 7.876 | 6.809 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998915539 | 18,934.688 | EUR | 1,943.04 | 1,714.02 | 1,455.08 |
| **Classe H EUR QD (D)** | LU2305762549 | 1.000 | EUR | 1,382.04 | 1,233.42 | 1,061.48 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1883320134 | 7.002 | EUR | 1,890.35 | 1,689.87 | 1,453.96 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883320050 | 82,724.504 | EUR | 2,937.80 | 2,603.31 | 2,219.94 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2176991342 | 21.065 | GBP | 1,806.27 | 1,584.25 | 1,367.35 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883320217 | 5,535.306 | USD | 3,445.50 | 2,787.63 | 2,419.81 |
| **Classe J12 EUR (C)** | LU2305762465 | 7,977.000 | EUR | 1,399.87 | 1,237.24 | 1,052.31 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883320308 | 45,364.078 | EUR | 3,077.97 | 2,730.22 | 2,330.48 |
| **Classe M2 EUR QD (D)** | LU2279408673 | 7,076.102 | EUR | 1,397.79 | 1,247.80 | 1,073.80 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU2347635984 | 62.280 | EUR | 1,135.33 | - | - |
| **Classe R EUR (C)** | LU2183143929 | 53,188.390 | EUR | 88.63 | 78.68 | 67.20 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883320480 | 99,235.074 | EUR | 144.25 | 128.31 | 109.81 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883320563 | 59.581 | USD | 169.41 | 137.58 | 119.87 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883320647 | 3,441.515 | USD | 94.42 | 77.82 | 68.82 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU2391858516 | 8,157.597 | USD | 50.25 | 43.23 | 40.18 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2391858607 | 53,923.634 | ZAR | 1,033.39 | 965.75 | 880.03 |

## Global Equity Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe X USD (C)** | LU2034728118 | - | USD | - | - | 1,431.71 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2085675358 | 1,063.204 | EUR | 1,349.37 | 1,198.90 | 1,019.73 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **2,331,710,412** | **2,541,027,749** | **2,832,796,850** |

## Global Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1894680591 | 1,141,385.956 | CZK | 2,120.71 | 1,816.62 | 1,517.40 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883342534 | 367,335.792 | EUR | 137.73 | 125.43 | 107.03 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883342377 | 5,654,848.603 | EUR | 203.40 | 183.34 | 155.53 |
| **Classe A EUR Hgd AD (D)** | LU1880398398 | 34,529.164 | EUR | 95.74 | 82.94 | 71.45 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1880398125 | 256,945.587 | EUR | 97.83 | 84.54 | 72.41 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1883342708 | 28,124.561 | USD | 164.28 | 136.01 | 118.15 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883342617 | 312,786.396 | USD | 238.86 | 196.55 | 169.73 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070309377 | 1,064,190.290 | EUR | 93.85 | 84.57 | 71.85 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1880398554 | 340.016 | USD | 105.31 | 86.94 | 75.52 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1880398471 | 18,383.182 | USD | 106.05 | 87.24 | 75.46 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883342880 | 26,590.756 | EUR | 125.95 | 114.29 | 97.78 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883342963 | 82,981.410 | USD | 147.81 | 122.46 | 106.65 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883833607 | 15,187,422.158 | EUR | 15.853 | 14.242 | 12.064 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883833789 | 3,473,723.438 | EUR | 13.552 | 12.297 | 10.484 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1880398638 | 36,380.014 | EUR | 9.505 | 8.247 | 7.113 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1880398711 | 9,770.421 | USD | 10.229 | 8.466 | 7.366 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883833862 | 17,229,324.750 | EUR | 9.359 | 8.478 | 7.200 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1880398802 | 210,057.350 | EUR | 97.241 | 84.009 | 72.009 |
| **Classe G USD (C)** | LU1880398984 | 155,596.072 | USD | 104.422 | 86.247 | 74.560 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1880399016 | 49,608.839 | EUR | 2,139.18 | 1,926.91 | 1,617.14 |
| **Classe I USD (C)** | LU1880399362 | 10.675 | USD | 2,232.37 | 1,824.04 | 1,556.84 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883833946 | 23,843.828 | EUR | 3,754.44 | 3,341.70 | 2,804.98 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883834084 | 121,671.534 | USD | 1,449.41 | 1,177.86 | 1,006.46 |
| **Classe M USD (C)** | LU1880400046 | 371.528 | USD | 2,231.65 | 1,824.98 | 1,558.52 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883834167 | 76,241.490 | EUR | 3,661.53 | 3,259.01 | 2,735.59 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002723075 | - | USD | - | - | 1,640.59 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU1880400558 | 10,308.586 | EUR | 1,109.76 | - | - |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883834241 | 14,673.472 | USD | 138.19 | 112.72 | 96.68 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883834324 | 661,856.239 | EUR | 109.35 | 97.65 | 82.23 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883834597 | 749.851 | USD | 111.68 | 91.06 | 78.06 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2490080012 | 2,029.936 | GBP | 74.01 | 65.20 | 55.39 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034728035 | 5.000 | USD | 2,475.08 | 1,996.34 | 1,693.10 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1880401010 | 50,240.695 | EUR | 2,177.58 | 1,947.83 | 1,630.74 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2040440666 | - | USD | - | - | 1,546.63 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **2,814,857,016** | **2,101,235,730** | **1,401,349,127** |

## Global Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2643912376 | 553,667.749 | EUR | 60.96 | 60.11 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2344284976 | 4,532.815 | USD | 66.34 | 59.73 | 50.50 |
| **Classe C EUR (C)** | LU2643911998 | 761.030 | EUR | 60.02 | 59.66 | - |
| **Classe C USD (C)** | LU2643912020 | 173.717 | USD | 63.20 | 57.36 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2344286328 | 1,255,554.526 | EUR | 6.690 | 6.580 | 5.460 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2490079782 | 262,159.844 | EUR | 6.675 | 6.623 | 5.535 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2490079865 | 292,206.119 | EUR | 6.808 | 6.710 | 5.571 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2344286245 | 1,391.428 | EUR | 1,400.48 | 1,362.12 | 1,115.91 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU2344285510 | 53,041.511 | EUR | 1,431.87 | 1,303.11 | 1,112.92 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2344285353 | 58,610.379 | USD | 1,377.49 | 1,228.18 | 1,028.40 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2440106289 | 205,501.198 | EUR | 1,338.91 | 1,307.56 | 1,075.47 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2344285601 | 120.000 | USD | 68.02 | 60.85 | 51.11 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2462612370 | - | GBP | - | - | 52.21 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2344285940 | 6,389.211 | USD | 1,393.68 | 1,239.86 | 1,035.26 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **558,299,128** | **201,741,246** | **122,742,371** |

## Global Equity Income Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd QTI (D)** | LU1883320720 | 1,092,007.258 | CZK | 1,412.77 | 1,337.51 | 1,126.20 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883320993 | 2,487,060.423 | EUR | 149.78 | 145.58 | 119.62 |
| **Classe A2 EUR MTI (D)** | LU1883321025 | 468,320.021 | EUR | 69.53 | 69.78 | 59.25 |
| **Classe A2 EUR QTI (D)** | LU1883321298 | 7,487,394.146 | EUR | 71.91 | 72.19 | 61.34 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1883321371 | 80,106.974 | USD | 175.82 | 156.03 | 130.50 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2596443726 | 141,107.990 | USD | 54.30 | 52.46 | - |
| **Classe A2 USD MTI (D)** | LU1883321454 | 158.000 | USD | 67.49 | 61.79 | 53.41 |
| **Classe A2 USD QTI (D)** | LU1883321538 | 503,514.049 | USD | 84.21 | 77.15 | 66.74 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883321611 | 17,166.248 | USD | 154.02 | 138.06 | 116.62 |
| **Classe C USD QTI (D)** | LU1883321702 | 37,502.933 | USD | 71.91 | 66.55 | 58.16 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883321884 | 44,292,138.916 | EUR | 14.972 | 14.552 | 11.957 |
| **Classe E2 EUR QTI (D)** | LU1883321967 | 14,078,160.930 | EUR | 5.744 | 5.767 | 4.900 |
| **Classe E2 EUR SATI (D)** | LU1883322007 | 8,317,367.777 | EUR | 6.465 | 6.486 | 5.512 |
| **Classe F EUR SATI (D)** | LU3015123501 | 1,000.000 | EUR | 5.042 | - | - |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1883322429 | 367,278.658 | EUR | 13.104 | 12.852 | 10.655 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU2538405528 | 5,666.340 | EUR | 6.781 | 6.608 | 5.443 |
| **Classe G2 EUR SATI (D)** | LU1883322775 | 13,930,420.036 | EUR | 6.543 | 6.581 | 5.607 |
| **Classe H EUR QTI (D)** | LU1998915612 | - | EUR | - | - | 1,312.69 |
| **Classe I19 EUR (C)** | LU2696143077 | 68,073.408 | EUR | 1,258.27 | 1,207.24 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883322932 | 64,773.257 | EUR | 3,585.87 | 3,449.81 | 2,805.86 |
| **Classe I2 EUR QTI (D)** | LU1883323070 | 11,483.183 | EUR | 1,463.18 | 1,453.79 | 1,222.51 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2574252743 | 5.000 | GBP | 1,340.36 | 1,276.31 | 1,050.67 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883323153 | 1,355.608 | USD | 4,208.11 | 3,696.29 | 3,060.30 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002722341 | 106,363.335 | EUR | 1,909.19 | 1,838.58 | 1,496.87 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883323310 | 1,829.664 | EUR | 1,146.39 | 1,084.49 | 927.59 |
| **Classe M2 EUR SATI (D)** | LU2002722424 | 15,773.067 | EUR | 1,562.04 | 1,552.52 | 1,307.09 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU2995469348 | 5.000 | EUR | 957.89 | - | - |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883323666 | 13,807.380 | USD | 112.93 | 99.66 | 82.90 |
| **Classe P2 USD QTI (D)** | LU1883323740 | - | USD | - | - | 60.96 |

## Global Equity Income Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Q-D USD QTI (D)** | LU1883324045 | 7,874.865 | USD | 68.16 | 63.06 | 55.09 |
| **Classe R13 EUR AD (D)** | LU2870883704 | 2,915.047 | EUR | 48.70 | - | - |
| **Classe R13 EUR (C)** | LU2870883613 | 66,932.143 | EUR | 48.25 | - | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883324128 | 30,750.652 | EUR | 96.51 | 93.24 | 76.15 |
| **Classe R2 EUR MTI (D)** | LU1883324391 | 9,912.471 | EUR | 74.83 | 74.64 | 62.98 |
| **Classe R2 EUR QTI (D)** | LU1883324474 | 19,151.748 | EUR | 71.13 | 70.98 | 59.94 |
| **Classe R2 GBP MTI (D)** | LU1883324557 | 145,115.942 | GBP | 64.12 | 63.32 | 54.12 |
| **Classe R2 USD MTI (D)** | LU1883324631 | 7,706.900 | USD | 87.56 | 79.69 | 68.46 |
| **Classe R2 USD QTI (D)** | LU1883324714 | 100.002 | USD | 76.09 | 69.28 | 59.58 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU2596443569 | 100.000 | USD | 50.94 | 49.73 | - |
| **Classe X3 EUR QD (D)** | LU2538405791 | 87,657.965 | EUR | 1,276.83 | 1,246.48 | 1,031.22 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **3,124,603,233** | **2,689,255,915** | **1,506,903,841** |

## Japan Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1926208726 | 85,854.424 | EUR | 121.01 | 117.82 | 108.59 |
| **Classe A USD (C)** | LU1923161894 | 43,011.077 | USD | 65.56 | 58.28 | 54.68 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1923162355 | 2,116.719 | EUR | 59.45 | 58.61 | 54.69 |
| **Classe C USD (C)** | LU1923162272 | 2,177.395 | USD | 62.62 | 56.37 | 53.55 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1923162512 | 1,049,666.295 | EUR | 6.434 | 6.261 | 5.768 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1923162439 | 311,748.312 | EUR | 9.485 | 9.194 | 7.442 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1923162603 | 664,473.121 | EUR | 5.941 | 5.831 | 5.417 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1923162785 | 67,428.743 | EUR | 6.210 | 6.049 | 5.578 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1926209294 | 499.841 | EUR | 1,094.73 | 1,057.11 | 966.35 |
| **Classe I JPY (C)** | LU2249602553 | 5.000 | JPY | 133,190.00 | 130,778.00 | 109,343.00 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1923163163 | 2,406.595 | EUR | 1,341.42 | 1,296.62 | 1,186.48 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2176991425 | 5.000 | GBP | 1,060.89 | 1,014.97 | 939.88 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1923163080 | 399.943 | USD | 1,413.04 | 1,247.06 | 1,161.63 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1923162942 | 63.813 | EUR | 1,349.58 | 1,303.21 | 1,191.33 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1923162868 | - | EUR | - | 1,903.37 | 1,533.13 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1926209377 | 366.000 | EUR | 126.72 | 122.51 | 112.13 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1923163320 | 88.630 | EUR | 66.32 | 64.22 | 58.86 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110539 | 309.007 | GBP | 44.65 | 42.80 | 39.70 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1923163247 | 100.000 | USD | 67.91 | 60.03 | 56.02 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2237438382 | - | EUR | - | 894.23 | 815.98 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **JPY** | **5,347,466,257** | **6,645,955,394** | **11,678,528,807** |

## Japan Equity Value

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU1049755934 | 80,412.044 | CZK | 6,630.72 | 5,963.63 | 4,875.65 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU0557867800 | 1,127.411 | EUR | 154.94 | 141.24 | 134.96 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU0557866588 | 11,124.250 | EUR | 232.83 | 212.16 | 202.29 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU0945155991 | 4,504.140 | EUR | 228.24 | 207.32 | 173.78 |
| **Classe A2 JPY AD (D)** | LU0248702275 | 15,611.596 | JPY | 34,253.00 | 31,748.00 | 27,747.00 |

## Japan Equity Value

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 JPY (C)** | LU0248702192 | 233,265.521 | JPY | 20,743.00 | 19,219.00 | 16,762.00 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0945156296 | 2,627.194 | EUR | 212.28 | 194.53 | 164.55 |
| **Classe F2 JPY (C)** | LU0557868360 | 3,574.675 | JPY | 28,895.00 | 27,015.00 | 23,773.00 |
| **Classe G2 EUR Hgd (C)** | LU0945156023 | 29,378.901 | EUR | 229.51 | 208.97 | 175.68 |
| **Classe G2 JPY (C)** | LU0248702358 | 34,105.111 | JPY | 19,492.00 | 18,105.00 | 15,830.00 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU0945155728 | 20.544 | EUR | 2,540.46 | 2,289.44 | 1,901.84 |
| **Classe I2 JPY (C)** | LU0248702432 | 8,533.129 | JPY | 241,635.00 | 222,043.00 | 192,084.00 |
| **Classe I2 JPY MTD2 (D)** | LU0276941282 | - | JPY | - | - | 14,354.00 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1971433393 | 1,234.745 | EUR | 210.32 | 189.19 | 157.04 |
| **Classe M2 JPY (C)** | LU0329447360 | - | JPY | - | 35,631.00 | 30,779.00 |
| **Classe Q-I9 JPY (C)** | LU0351776801 | - | JPY | - | - | 22,529.00 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **JPY** | **13,794,906,283** | **12,511,096,919** | **12,553,150,462** |

## Montpensier Great European Models SRI

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2349693155 | 3,748.010 | EUR | 43.89 | 48.06 | 46.19 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2414850482 | - | EUR | - | - | 44.26 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2349693403 | 13,767.892 | EUR | 4.423 | 4.833 | 4.636 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2490079279 | - | EUR | - | - | 5.628 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2490079352 | 8,592.006 | EUR | 5.383 | 5.894 | 5.665 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2349693239 | 5.000 | EUR | 911.49 | 988.48 | 941.19 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2349693312 | 100.000 | EUR | 45.50 | 49.36 | 47.02 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **280,760** | **278,890** | **339,184** |

## Montpensier M Climate Solutions

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2349693585 | 28,826.614 | EUR | 26.03 | 29.59 | 38.36 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2442834896 | 18,411.451 | EUR | 33.73 | 38.06 | 48.97 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2349693825 | 16,741.758 | EUR | 2.624 | 2.978 | 3.853 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2490078974 | 55,024.128 | EUR | 3.178 | 3.638 | 4.747 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2490079196 | 5,324.417 | EUR | 3.248 | 3.693 | 4.782 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2349693668 | 5.000 | EUR | 540.46 | 608.93 | 782.03 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2349693742 | 100.000 | EUR | 26.98 | 30.41 | 39.07 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **1,612,765** | **46,463,857** | **98,519,775** |

## Global Equity Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2531474588 | 100.000 | USD | 80.53 | 71.14 | 56.83 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361132 | 4,156.560 | CHF | 53.32 | 49.43 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2644250693 | 33,166.608 | EUR | 54.05 | 52.58 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2531478225 | 100.000 | USD | 80.78 | 71.72 | 56.76 |

## Global Equity Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2531477250 | 1,212.396 | EUR | 7.138 | 6.930 | 5.380 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2531477508 | 1,000.000 | EUR | 6.963 | 6.782 | 5.353 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2531477417 | 3,859.944 | EUR | 7.068 | 6.840 | 5.375 |
| **Classe I USD (C)** | LU2531478142 | 5.000 | USD | 1,639.08 | 1,438.32 | 1,142.73 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2531478068 | 5.000 | USD | 1,655.66 | 1,456.34 | 1,142.10 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2531477680 | 5.000 | EUR | 1,457.26 | 1,403.92 | 1,081.52 |
| **Classe R USD (C)** | LU2531477920 | 100.000 | USD | 81.55 | 71.69 | 57.04 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2531477847 | 100.000 | USD | 82.17 | 72.48 | 56.99 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2531477177 | 13,978.817 | USD | 1,644.63 | 1,441.90 | 1,144.31 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **25,480,617** | **18,337,226** | **14,493,369** |

## Europe Equity Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1883868736 | 527,127.728 | CZK | 3,427.69 | 3,228.74 | 2,911.25 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1880406910 | 40,854.828 | EUR | 72.51 | 69.25 | 64.15 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883868819 | 15,032,272.119 | EUR | 12.45 | 11.81 | 10.84 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1883869031 | 41,499.361 | USD | 12.48 | 10.88 | 10.26 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883868900 | 501,411.865 | USD | 14.62 | 12.66 | 11.83 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883869114 | 32,869.596 | USD | 106.61 | 99.41 | 90.22 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361058 | 6,603.145 | CHF | 50.12 | 48.78 | - |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1880407215 | 100.000 | USD | 78.20 | 68.19 | 64.32 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1880407132 | 100.000 | USD | 80.47 | 69.78 | 65.35 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308569 | 391.080 | EUR | 72.87 | 68.87 | 63.04 |
| **Classe B EUR (C)** | LU1883869205 | 11,849.540 | EUR | 9.74 | 9.33 | 8.65 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883869387 | 54,736.738 | USD | 11.41 | 9.97 | 9.42 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883869544 | 266,790.935 | EUR | 10.47 | 10.03 | 9.31 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883869627 | 168,273.933 | USD | 12.29 | 10.75 | 10.15 |
| **Classe C USD Hgd (C)** | LU1883869890 | 26,131.924 | USD | 95.99 | 90.45 | 82.86 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883869973 | 7,918,510.021 | EUR | 13.350 | 12.661 | 11.630 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883870047 | 4,674,501.657 | EUR | 10.784 | 10.295 | 9.518 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1880407306 | 25,503.360 | EUR | 7.260 | 6.948 | 6.439 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883870120 | 675,277.684 | EUR | 6.965 | 6.623 | 6.098 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1880407488 | 2.626 | EUR | 1,608.39 | 1,510.14 | 1,373.18 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883870393 | 182,200.813 | EUR | 16.41 | 15.42 | 14.03 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883870476 | 201,332.210 | USD | 19.26 | 16.53 | 15.31 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883870559 | 91.000 | USD | 1,899.76 | 1,755.86 | 1,578.67 |
| **Classe J2 EUR AD (D)** | LU1883870716 | - | EUR | - | - | 1,301.81 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1883870633 | - | EUR | - | - | 1,425.51 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883870807 | 31,877.772 | EUR | 2,299.83 | 2,161.06 | 1,966.94 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883870989 | 385.687 | USD | 96.99 | 83.52 | 77.67 |
| **Classe P2 USD Hgd (C)** | LU1883871011 | 1,570.429 | USD | 105.09 | 97.48 | 87.94 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883871102 | 45,518.664 | EUR | 103.99 | 98.03 | 89.51 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883871284 | 464.752 | GBP | 135.04 | 126.00 | 116.45 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883871367 | 1,337.385 | USD | 122.06 | 105.05 | 97.64 |
| **Classe R2 USD Hgd (C)** | LU1883871441 | 794.996 | USD | 92.75 | 86.00 | 77.54 |
| **Classe T EUR (C)** | LU1883871524 | 1,525.381 | EUR | 50.43 | - | - |
| **Classe U EUR (C)** | LU1883871953 | 6,968.191 | EUR | 63.87 | 61.19 | 56.77 |

## Europe Equity Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe U USD (C)** | LU1883872092 | 792.327 | USD | 75.00 | 65.58 | 61.93 |
| **Classe U USD Hgd (C)** | LU1883872175 | 2,694.351 | USD | 73.32 | 69.05 | 63.35 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU1880408452 | 30,931.053 | EUR | 1,441.38 | 1,375.84 | 1,275.09 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1880408379 | 49,460.009 | EUR | 1,637.05 | 1,534.90 | 1,393.28 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **652,841,538** | **581,677,317** | **655,632,649** |

## Polen Capital Global Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU2199618476 | 1,092,414.701 | CZK | 1,180.84 | 1,118.07 | 996.36 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2237438200 | 238,084.713 | EUR | 60.69 | 62.38 | 54.91 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1956955550 | 782,574.835 | EUR | 156.76 | 161.12 | 141.82 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU1956955477 | 102,793.887 | EUR | 142.39 | 136.13 | 124.33 |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU2414850300 | - | SGD | - | - | 45.02 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1691799644 | 2,038,024.968 | USD | 20.26 | 19.01 | 17.03 |
| **Classe C USD (C)** | LU2162036235 | 29,970.990 | USD | 70.66 | 66.98 | 60.62 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2199619011 | 681,717.548 | EUR | 6.418 | 6.577 | 5.772 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU2199619102 | 122,488.607 | EUR | 5.836 | 5.572 | 5.076 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU2199619367 | 554,195.703 | EUR | 5.603 | 5.386 | 4.946 |
| **Classe F USD (C)** | LU2199619284 | 244,033.902 | USD | 6.221 | 5.871 | 5.289 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2199618807 | 43,766.672 | EUR | 6.293 | 6.475 | 5.707 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2199618989 | 1,607,608.952 | EUR | 5.726 | 5.482 | 5.012 |
| **Classe G USD (C)** | LU2176991938 | 1,424,946.155 | USD | 7.022 | 6.597 | 5.917 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1956955634 | 20,394.261 | EUR | 1,666.08 | 1,693.89 | 1,474.91 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1956955717 | 330.227 | EUR | 1,520.12 | 1,438.35 | 1,300.53 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052289001 | 1.000 | GBP | 1,553.88 | 1,564.09 | 1,378.45 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1691799990 | 4,280,816.524 | USD | 30.03 | 27.88 | 24.71 |
| **Classe J3 GBP AD (D)** | LU2110862468 | 500.204 | GBP | 1,410.28 | 1,416.88 | 1,246.71 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2110862385 | 2,455.365 | GBP | 1,410.24 | 1,416.85 | 1,246.69 |
| **Classe J3 GBP Hgd (C)** | LU2224462106 | 109.785 | GBP | 1,240.89 | 1,156.02 | 1,029.40 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002723745 | 2,259.056 | EUR | 1,550.95 | 1,574.43 | 1,368.86 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2052289779 | 49,928.527 | USD | 79.96 | 74.48 | 66.24 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2183143259 | 6,859.078 | EUR | 67.32 | 68.50 | 59.77 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU2183143333 | 2,000.000 | EUR | 63.61 | 60.22 | 54.49 |
| **Classe R USD (C)** | LU2183143176 | 5,572.111 | USD | 70.18 | 65.20 | 58.05 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2208987334 | 17,132.523 | GBP | 12.72 | 12.78 | 11.25 |
| **Classe R3 GBP AD (D)** | LU2208988142 | 10,593.041 | GBP | 12.72 | 12.78 | 11.25 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **499,694,743** | **753,398,110** | **721,060,438** |

## US Equity Dividend Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU1883848118 | 3,538,017.929 | USD | 73.60 | 66.48 | 62.67 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883848209 | - | USD | - | - | 59.16 |
| **Classe E2 USD (C)** | LU1883848381 | - | USD | - | - | 6.270 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883848464 | 966.718 | USD | 1,036.72 | - | - |

## US Equity Dividend Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe M2 USD (C)** | LU1883848548 | 5.000 | USD | 1,569.22 | 1,404.28 | 1,311.91 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883848621 | 7,339.814 | USD | 75.52 | 67.87 | 63.67 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **261,958,454** | **317,671,161** | **329,781,159** |

## US Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU2368112475 | - | CZK | - | - | 1,024.55 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU2146567792 | 66,925.135 | EUR | 73.31 | 69.18 | 62.58 |
| **Classe A EUR (C)** | LU2146567529 | 831,084.625 | EUR | 73.31 | 69.18 | 62.58 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU2146567875 | 36,179.425 | EUR | 64.61 | 56.76 | 53.31 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU2643912889 | 11,925.321 | USD | 60.70 | 52.30 | - |
| **Classe A USD (C)** | LU2146567289 | 621,604.716 | USD | 87.59 | 75.47 | 69.49 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2643913002 | 5,400.482 | USD | 60.46 | 52.20 | - |
| **Classe B USD (C)** | LU2146567958 | - | USD | - | 59.49 | 55.32 |
| **Classe C EUR (C)** | LU2146568170 | 1,558.350 | EUR | 70.60 | 67.30 | 61.48 |
| **Classe C USD (C)** | LU2146568097 | 19,767.393 | USD | 68.34 | 59.48 | 55.31 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2146568253 | 809,118.004 | EUR | 8.497 | 8.019 | 7.253 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2146568337 | 495,707.914 | EUR | 8.081 | 7.688 | 7.010 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU2643912533 | 224,934.386 | EUR | 5.759 | 5.099 | - |
| **Classe F USD (C)** | LU2643912616 | 77,625.030 | USD | 5.976 | 5.191 | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2146568410 | 340,030.540 | EUR | 8.275 | 7.821 | 7.085 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2643912459 | 112,756.827 | EUR | 5.832 | 5.130 | - |
| **Classe G USD (C)** | LU2643912707 | 452,694.126 | USD | 6.052 | 5.223 | - |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU2643912962 | 102.396 | EUR | 1,189.38 | 1,035.63 | - |
| **Classe I USD AD (D)** | LU2643911642 | 7.885 | USD | 1,226.05 | 1,054.81 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2146567446 | 66.224 | USD | 1,357.65 | 1,159.65 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2146568501 | 93.862 | EUR | 1,525.95 | 1,429.00 | 1,282.69 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359306250 | 5.000 | GBP | 1,308.75 | 1,213.00 | 1,102.05 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2146568683 | 532.371 | USD | 1,817.17 | 1,553.71 | 1,419.66 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2146568766 | 7.287 | EUR | 1,746.77 | 1,635.79 | 1,468.31 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2146568840 | 128.944 | USD | 72.72 | 62.41 | 57.22 |
| **Classe R USD (C)** | LU2359306417 | 2,551.000 | USD | 65.22 | 55.83 | 51.08 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2146569061 | 1,493.000 | EUR | 58.60 | 55.05 | 49.57 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359306334 | - | GBP | - | - | 54.75 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2146568923 | 309,473.000 | USD | 60.58 | 51.96 | 47.63 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2146569657 | 5,993.320 | USD | 1,821.01 | 1,553.55 | 1,415.74 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **189,909,001** | **190,356,576** | **157,817,563** |

## US Equity Fundamental Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883854199 | 926,248.741 | EUR | 558.39 | 567.12 | 435.78 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1883854272 | 223,427.159 | EUR | 211.84 | 200.18 | 159.33 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1883854439 | 23,720.775 | USD | 161.62 | 149.87 | 117.22 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883854355 | 775,359.126 | USD | 656.08 | 608.38 | 475.84 |

## US Equity Fundamental Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD (C)** | LU2819204210 | 522.023 | USD | 55.87 | 51.89 | - |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056603 | 2,727.546 | EUR | 100.50 | 101.97 | 78.27 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883854603 | 42,902.045 | EUR | 478.25 | 490.63 | 380.70 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883854785 | 181,721.999 | USD | 561.43 | 525.86 | 415.36 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883854868 | 13,949,295.257 | EUR | 45.044 | 45.748 | 35.146 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883854942 | 169,460.780 | EUR | 388.773 | 367.330 | 292.409 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883855089 | 956,896.346 | EUR | 49.933 | 51.046 | 39.470 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883855162 | 8,593,600.005 | EUR | 12.300 | 12.524 | 9.647 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2036673700 | 1,871,540.471 | EUR | 9.366 | 8.873 | 7.080 |
| **Classe I EUR (C)** | LU2361678019 | 5.000 | EUR | 1,466.79 | 1,474.53 | 1,121.82 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883855246 | 7,365.008 | EUR | 13,123.72 | 13,206.01 | 10,053.02 |
| **Classe I2 EUR Hgd AD (D)** | LU1883855592 | 2,936.000 | EUR | 2,962.70 | 2,772.58 | 2,188.89 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883855329 | 11,873.067 | EUR | 2,852.10 | 2,672.08 | 2,107.86 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897311590 | 16.298 | GBP | 2,035.46 | 2,027.36 | 1,562.10 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU1883855758 | 157.070 | USD | 3,419.94 | 3,142.10 | 2,434.87 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883855675 | 13,421.211 | USD | 15,405.30 | 14,153.61 | 10,967.92 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2732984955 | 193,799.586 | EUR | 1,085.33 | 1,089.98 | - |
| **Classe J2 GBP (C)** | LU1883855832 | 13,771.609 | GBP | 2,620.60 | 2,603.57 | 2,001.04 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU1883855915 | 86,406.122 | USD | 3,588.25 | 3,290.10 | 2,543.97 |
| **Classe J3 GBP AD (D)** | LU2052287567 | 5.000 | GBP | 2,063.74 | 2,051.97 | 1,578.43 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052287484 | 5.000 | GBP | 2,066.16 | 2,054.38 | 1,580.23 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883856053 | 9,330.134 | EUR | 10,354.58 | 10,419.59 | 7,931.90 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002723661 | 200.129 | EUR | 2,070.28 | 1,938.19 | 1,530.56 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883856137 | 187,599.432 | USD | 167.01 | 154.01 | 119.79 |
| **Classe Q-D USD (C)** | LU1883856210 | 48,537.640 | USD | 260.04 | 243.49 | 192.27 |
| **Classe R12 EUR (C)** | LU2778930532 | 100.000 | EUR | 53.26 | 53.61 | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883856301 | 112,212.301 | EUR | 242.16 | 244.46 | 186.69 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1883856483 | 102,933.002 | EUR | 117.19 | 109.96 | 87.02 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883856566 | 8,542.367 | GBP | 310.36 | 310.11 | 239.70 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883856640 | 82,305.642 | USD | 284.29 | 262.03 | 203.70 |
| **Classe R3 GBP AD (D)** | LU2259109366 | 500.000 | GBP | 16.71 | 16.63 | 12.80 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259109283 | 500.000 | GBP | 16.72 | 16.64 | 12.81 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034727813 | 48,180.756 | USD | 2,457.59 | 2,241.02 | 1,723.70 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2040440740 | 519.896 | USD | 2,277.67 | 2,087.99 | 1,614.42 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **3,105,240,749** | **3,389,483,720** | **2,279,535,637** |

## US Equity Research

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883859230 | 863,154.861 | EUR | 20.55 | 19.94 | 17.45 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1883859313 | 27,280.336 | EUR | 144.13 | 130.16 | 118.12 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883859404 | 1,906,790.706 | USD | 24.14 | 21.38 | 19.04 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308486 | - | EUR | - | - | 70.48 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883859586 | 72,664.396 | EUR | 17.46 | 17.07 | 15.05 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883859669 | 134,225.832 | USD | 20.50 | 18.29 | 16.42 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883859743 | 2,473,003.723 | EUR | 20.972 | 20.347 | 17.802 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883859826 | 1,203,284.773 | EUR | 13.055 | 11.783 | 10.690 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883860089 | 2,348,953.756 | EUR | 17.306 | 16.901 | 14.883 |

## US Equity Research

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe G EUR (C)** | LU1883860162 | 243,309.558 | EUR | 9.576 | 9.314 | 8.170 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883860246 | 81,000.000 | EUR | 25.87 | 24.86 | 21.53 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883860329 | 451,411.573 | USD | 30.36 | 26.63 | 23.49 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883860592 | 5,884.691 | EUR | 5,308.64 | 5,103.07 | 4,424.20 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1883860675 | 30.180 | EUR | 3,701.23 | 3,309.85 | 2,976.69 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883860758 | 100.000 | USD | 131.83 | 116.13 | 102.87 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883860832 | 100.000 | EUR | 92.12 | 88.84 | 77.27 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883860915 | 9.508 | USD | 206.82 | 182.08 | 161.23 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031986800 | - | USD | - | 1,631.87 | 1,436.60 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **220,193,460** | **402,601,404** | **513,682,526** |

## US Equity Research Value

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1894682613 | 292,987.814 | CZK | 1,567.67 | 1,396.24 | 1,302.85 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1894682886 | 43,510.131 | EUR | 75.29 | 73.16 | 67.70 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1894682704 | 1,500,913.674 | EUR | 241.27 | 233.43 | 215.26 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1894682969 | 470,115.281 | EUR | 69.67 | 62.68 | 59.96 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1894683181 | 21,149.051 | USD | 78.40 | 69.54 | 65.51 |
| **Classe A USD (C)** | LU1894683009 | 282,502.034 | USD | 284.20 | 251.05 | 235.68 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1894683348 | 100.000 | USD | 79.16 | 70.22 | 66.15 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1894683264 | 384.319 | USD | 79.53 | 70.36 | 66.15 |
| **Classe B USD (C)** | LU1894683421 | - | USD | - | 67.27 | 63.78 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1894683694 | 1,793.214 | EUR | 209.29 | 204.54 | 190.51 |
| **Classe C USD (C)** | LU1894683777 | 26,032.315 | USD | 245.67 | 219.20 | 207.84 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1894683850 | 956,104.649 | EUR | 21.223 | 20.531 | 18.934 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1894683934 | 291,270.756 | EUR | 7.040 | 6.339 | 6.061 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1894684072 | 162,480.803 | EUR | 21.609 | 21.043 | 19.533 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1894684155 | 35,786.937 | EUR | 6.672 | 6.061 | 5.850 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1894684239 | 111,559.126 | USD | 7.584 | 6.760 | 6.403 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1894684312 | 103,194.602 | EUR | 7.660 | 7.429 | 6.869 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1894684403 | 462,638.086 | EUR | 6.865 | 6.194 | 5.940 |
| **Classe G USD (C)** | LU1894684585 | 493,805.300 | USD | 7.796 | 6.904 | 6.497 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998916859 | 5.000 | EUR | 1,666.95 | 1,591.45 | 1,448.55 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU1894684668 | 72.399 | EUR | 1,471.14 | 1,310.70 | 1,241.07 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU1894684825 | 220.857 | USD | 1,564.99 | 1,386.61 | 1,307.01 |
| **Classe I USD (C)** | LU1894684742 | 1,362.166 | USD | 1,669.20 | 1,459.23 | 1,356.06 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1894685046 | 7,135.133 | EUR | 5,741.62 | 5,503.79 | 5,029.48 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1894685129 | 3,706.129 | USD | 6,739.76 | 5,898.65 | 5,487.14 |
| **Classe J21 EUR (C)** | LU2931223932 | 25,947.754 | EUR | 875.22 | - | - |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU1894685392 | 1,565.805 | EUR | 1,467.99 | 1,308.33 | 1,239.86 |
| **Classe M USD (C)** | LU1894685475 | 1,347.881 | USD | 1,669.59 | 1,460.49 | 1,357.93 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1894685558 | 47,911.849 | EUR | 1,633.57 | 1,565.90 | 1,430.97 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1894685632 | 8,295.408 | USD | 82.75 | 72.69 | 67.87 |
| **Classe Q-D USD (C)** | LU1894685715 | 9,774.808 | USD | 79.62 | 71.02 | 67.31 |
| **Classe R USD AD (D)** | LU1894686440 | 10,474.481 | USD | 78.37 | 69.45 | 65.45 |
| **Classe R USD (C)** | LU1894686366 | 29,353.365 | USD | 82.67 | 72.44 | 67.47 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1894686523 | 26,419.153 | EUR | 85.74 | 82.44 | 75.58 |

## US Equity Research Value

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1894686796 | 658.593 | EUR | 72.85 | 65.39 | 62.19 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1894686879 | 489.692 | USD | 100.64 | 88.37 | 82.47 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2490078545 | - | GBP | - | - | 49.75 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2110862203 | - | USD | - | - | 1,457.57 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **702,611,523** | **509,136,493** | **917,625,308** |

## US Pioneer Fund

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1883872258 | 1,160,380.311 | CZK | 6,277.49 | 5,747.90 | 4,308.70 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU2330498838 | 154,333.141 | EUR | 71.53 | 70.94 | 52.78 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883872332 | 45,327,936.673 | EUR | 23.27 | 23.08 | 17.06 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883872415 | 39,337,409.596 | USD | 27.32 | 24.73 | 18.62 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070308726 | 728,696.829 | EUR | 97.77 | 97.12 | 71.92 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2237438978 | 212.043 | USD | 89.62 | 81.27 | 61.27 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883872506 | 1,033,001.004 | USD | 21.66 | 19.76 | 14.99 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883872688 | 6,751,367.697 | EUR | 19.95 | 19.94 | 14.85 |
| **Classe C EUR Hgd (C)** | LU1883872761 | 7,032.750 | EUR | 201.74 | 187.64 | 145.05 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883872845 | 539,066.288 | USD | 23.43 | 21.37 | 16.21 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883872928 | 8,112,876.881 | EUR | 23.765 | 23.571 | 17.429 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883873066 | 735,245.133 | EUR | 15.021 | 13.890 | 10.655 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883873140 | 1,357,118.244 | EUR | 19.631 | 19.597 | 14.585 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883873223 | 1,680,364.666 | EUR | 12.156 | 12.085 | 8.982 |
| **Classe I15 USD (C)** | LU2428739630 | 81,080.271 | USD | 1,434.38 | 1,284.56 | 957.54 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883873496 | 8,198,038.883 | EUR | 29.30 | 28.79 | 21.10 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883873579 | 137,524.363 | EUR | 4,201.76 | 3,840.94 | 2,919.57 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883873652 | 9,315,048.798 | USD | 34.39 | 30.86 | 23.02 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883873736 | 42,445.968 | EUR | 6,167.18 | 6,060.11 | 4,440.33 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1883873819 | 23,706.655 | EUR | 4,159.30 | 3,804.01 | 2,892.71 |
| **Classe M2 EUR QD (D)** | LU2907103910 | 5.000 | EUR | 988.40 | - | - |
| **Classe OR EUR (C)** | LU2347635711 | 6,650.450 | EUR | 1,021.79 | 996.55 | - |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883873900 | 108,240.126 | USD | 165.69 | 149.21 | 111.70 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2450198820 | 28,946.349 | EUR | 64.52 | 63.61 | 47.33 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU2450198747 | 67,721.824 | EUR | 63.03 | 58.23 | 44.96 |
| **Classe R USD (C)** | LU2450199042 | 47,468.140 | USD | 69.55 | 62.66 | 46.88 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883874031 | 101,340.476 | EUR | 201.14 | 198.29 | 145.76 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883874114 | 127,163.884 | USD | 236.02 | 212.43 | 158.95 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2490080103 | - | GBP | - | - | 54.03 |
| **Classe T USD (C)** | LU1883874205 | 41,492.524 | USD | 145.29 | 132.56 | 100.53 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883874387 | 103,057.065 | USD | 148.02 | 135.05 | 102.41 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034727904 | 22,437.212 | USD | 2,502.41 | 2,228.12 | 1,649.53 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040440823 | 23,471.750 | EUR | 2,134.01 | 2,104.05 | 1,545.51 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031987014 | 87,990.329 | USD | 2,202.07 | 1,970.94 | 1,474.41 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **4,672,540,681** | **4,513,661,694** | **3,204,747,644** |

## China New Energy

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD (C)** | LU2665724923 | 100.000 | USD | 48.97 | - | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2665728916 | 1,104.412 | EUR | 4.660 | - | - |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU2764858226 | 1,722.269 | EUR | 4.620 | - | - |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU2764858499 | 8,377.131 | EUR | 4.641 | - | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2764858655 | 5.000 | EUR | 941.56 | - | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2665728676 | 5.000 | USD | 987.60 | - | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2764858572 | 5.000 | EUR | 938.23 | - | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2665728833 | 100.000 | USD | 49.27 | - | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2665729211 | 5,580.000 | USD | 988.85 | - | - |
| **Classe Z3 USD (C)** | LU2995468456 | 583.842 | USD | 958.75 | - | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **6,164,375** | **-** | **-** |

## Asia Equity Focus

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU0557854147 | 173,713.578 | EUR | 172.96 | 170.56 | 147.95 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0119085867 | 88,273.580 | USD | 38.92 | 35.04 | 30.94 |
| **Classe A USD (C)** | LU0119085271 | 772,039.911 | USD | 39.85 | 35.88 | 31.68 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU0823039010 | 23,941.016 | USD | 38.42 | 34.67 | 30.67 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0823038988 | 338,649.802 | USD | 39.17 | 35.33 | 31.26 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032055381 | - | EUR | - | - | 54.67 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882444166 | 4,771.769 | EUR | 61.00 | 60.86 | 53.39 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882444240 | 4,440.674 | USD | 64.26 | 58.53 | 52.27 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882444323 | 2,878,409.838 | EUR | 6.622 | 6.518 | 5.642 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882444596 | 1,643,843.588 | EUR | 6.220 | 6.180 | 5.400 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557854493 | 3,320.451 | USD | 122.92 | 111.79 | 99.69 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1882444679 | 108,851.253 | EUR | 6.377 | 6.307 | 5.488 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1103154735 | 12,722.827 | EUR | 112.33 | 103.70 | 93.44 |
| **Classe G USD (C)** | LU0119086162 | 150,624.697 | USD | 36.12 | 32.62 | 28.89 |
| **Classe I USD (C)** | LU0119082419 | - | USD | - | - | 3,661.06 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU1880382806 | 5.000 | USD | 1,376.84 | 1,233.50 | 1,085.45 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882444836 | 21,503.203 | USD | 1,463.13 | 1,304.54 | 1,140.87 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329440605 | 22.708 | USD | 145.83 | 129.93 | 113.50 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1882445056 | 5.686 | EUR | 1,358.33 | 1,333.00 | 1,152.11 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882444919 | 2,936.017 | EUR | 1,393.19 | 1,359.83 | 1,167.67 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882445130 | 341.054 | EUR | 68.46 | 67.00 | 57.69 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882445213 | 100.000 | USD | 70.39 | 62.90 | 55.13 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040439908 | 5.000 | EUR | 1,353.76 | 1,318.53 | 1,128.64 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **163,323,709** | **158,876,932** | **165,157,663** |

## China A Shares

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2440810880 | 100.000 | USD | 37.36 | 32.26 | 39.15 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2440810708 | 100.000 | USD | 37.14 | 32.14 | 39.08 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2440811342 | 27,820.967 | EUR | 3.251 | 3.075 | 3.666 |

## China A Shares

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe F EUR (C)** | LU2440811698 | 89,787.355 | EUR | 3.165 | 3.021 | 3.635 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2440811425 | 231,595.231 | EUR | 3.222 | 3.057 | 3.656 |
| **Classe I USD (C)** | LU2440811003 | 5.000 | USD | 768.82 | 657.45 | 790.25 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2440810963 | 5.000 | USD | 766.54 | 656.17 | 789.49 |
| **Classe R USD (C)** | LU2440811268 | 100.000 | USD | 38.19 | 32.73 | 39.42 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2440811185 | 100.000 | USD | 38.02 | 32.64 | 39.37 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2440811771 | 14,293.491 | USD | 770.90 | 658.35 | 789.63 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **12,357,272** | **9,984,405** | **19,829,212** |

## China Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1880383101 | 16,642.926 | EUR | 43.81 | 37.78 | 41.79 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882445569 | 5,455,440.230 | EUR | 12.87 | 11.10 | 12.28 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1880383283 | 133,745.088 | USD | 45.40 | 35.74 | 40.24 |
| **Classe A USD (C)** | LU1882445643 | 4,874,432.712 | USD | 15.11 | 11.90 | 13.39 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1880383440 | 2,539.506 | USD | 46.09 | 36.35 | 40.99 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1880383366 | 398,827.791 | USD | 46.10 | 36.35 | 40.99 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070305623 | 14,515.685 | EUR | 43.62 | 37.42 | 41.19 |
| **Classe B USD (C)** | LU1882445726 | 46,470.554 | USD | 12.30 | 9.75 | 11.06 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882445999 | 101,926.053 | EUR | 11.38 | 9.88 | 11.01 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882446021 | 20,380.760 | USD | 13.35 | 10.59 | 12.00 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882446294 | 4,103,272.981 | EUR | 14.317 | 12.308 | 13.574 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882446377 | 2,029,190.845 | EUR | 11.316 | 9.822 | 10.934 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1880383523 | 311,180.358 | USD | 4.406 | 3.500 | 3.977 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1882446450 | 5,539,797.523 | EUR | 3.842 | 3.320 | 3.679 |
| **Classe G USD (C)** | LU1880383796 | 6,577,744.581 | USD | 4.488 | 3.541 | 3.995 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2339089240 | 6,695.701 | EUR | 679.36 | 576.29 | 627.20 |
| **Classe I USD (C)** | LU1880383879 | 40.234 | USD | 979.61 | 761.46 | 846.60 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882446534 | 428,180.000 | EUR | 16.95 | 14.45 | 15.79 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2259109523 | 5.000 | GBP | 647.14 | 545.87 | 604.14 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882446617 | 358,422.795 | USD | 19.89 | 15.48 | 17.23 |
| **Classe I2 USD MTD2 (D)** | LU1880384091 | - | USD | - | - | 810.39 |
| **Classe M USD (C)** | LU1880384174 | 647.904 | USD | 972.29 | 756.52 | 841.99 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882446708 | 2,445.218 | EUR | 1,762.21 | 1,502.54 | 1,643.58 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882446880 | 100.000 | USD | 65.32 | 50.94 | 56.81 |
| **Classe Q-I4 USD (C)** | LU1880384331 | 21,239.293 | USD | 1,006.18 | 781.72 | 868.74 |
| **Classe R USD (C)** | LU1880385148 | 4,657.218 | USD | 48.28 | 37.61 | 41.91 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882446963 | 5,542.932 | EUR | 47.21 | 40.32 | 44.18 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259109879 | - | GBP | - | - | 30.03 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882447003 | 100.000 | USD | 45.28 | 35.31 | 39.39 |
| **Classe T USD (C)** | LU1882447185 | 539.530 | USD | 42.57 | 33.75 | 38.26 |
| **Classe U USD (C)** | LU1882447268 | 4.617 | USD | 41.20 | 32.65 | 37.02 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034728381 | 5.000 | USD | 1,112.91 | 858.51 | 947.39 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040440070 | 244.327 | EUR | 961.94 | 817.81 | 891.57 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **328,151,996** | **319,823,668** | **477,893,041** |

## Emerging Europe Middle East and Africa

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK (C)** | LU1882447342 | 276,284.236 | CZK | 582.49 | 513.57 | 405.42 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882447425 | 1,581,429.572 | EUR | 23.51 | 20.45 | 17.03 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1882447771 | 2,185.374 | USD | 24.08 | 19.47 | 16.74 |
| **Classe A USD (C)** | LU1882447698 | 359,983.244 | USD | 27.63 | 21.96 | 18.60 |
| **Classe B EUR (C)** | LU1882447854 | 990.576 | EUR | 19.84 | 17.16 | 14.08 |
| **Classe B USD (C)** | LU1882447938 | 14,099.341 | USD | 23.30 | 18.40 | 15.37 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882448076 | 204,871.516 | EUR | 21.27 | 18.40 | 15.09 |
| **Classe C USD AD (D)** | LU1882448233 | 417.000 | USD | 22.95 | 18.33 | 15.54 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882448159 | 12,848.770 | USD | 24.97 | 19.72 | 16.47 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882448316 | 465,141.590 | EUR | 26.854 | 22.991 | 18.677 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882448407 | 355,294.316 | EUR | 20.121 | 17.600 | 14.724 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1882448589 | 32,019.542 | EUR | 6.445 | 5.618 | 4.683 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882448662 | 479,737.240 | EUR | 31.64 | 26.85 | 21.64 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882448746 | 853.368 | USD | 37.15 | 28.79 | 23.60 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882448829 | 766.250 | EUR | 1,414.96 | 1,201.47 | 968.07 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882449041 | 1,761.678 | EUR | 78.95 | 67.22 | 54.31 |
| **Classe SP EUR (C)** | LU2600584523 | 10,000,000.007 | EUR | 0.13 | 0.09 | 0.01 |
| **Classe T EUR (C)** | LU1882449124 | 20.374 | EUR | 50.94 | 64.43 | 52.83 |
| **Classe T USD (C)** | LU1882449397 | 118.267 | USD | 87.63 | 69.08 | 57.64 |
| **Classe U EUR (C)** | LU1882449470 | 191.553 | EUR | 74.19 | 64.16 | 52.64 |
| **Classe U USD (C)** | LU1882449553 | 905.643 | USD | 57.49 | 68.79 | 57.45 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **94,825,544** | **84,466,159** | **84,715,609** |

## Emerging Markets Equity Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2386146430 | 100.000 | EUR | 58.66 | 54.51 | 47.55 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2386146513 | 100.000 | USD | 62.16 | 52.74 | 46.83 |
| **Classe A3 EUR (C)** | LU2551097079 | 2,276,854.127 | EUR | 63.86 | 59.19 | 51.51 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2386147164 | 1,000.000 | EUR | 5.874 | 5.446 | 4.742 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2490078628 | 72,714.612 | EUR | 5.911 | 5.552 | 4.892 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2490078891 | 93,143.888 | EUR | 6.012 | 5.617 | 4.921 |
| **Classe H USD QD (D)** | LU2386146786 | 12,869.317 | USD | 1,211.61 | 1,034.85 | 924.45 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2386146604 | 32,967.428 | USD | 1,288.41 | 1,081.30 | 950.18 |
| **Classe M2 USD QD (D)** | LU2386146869 | - | USD | - | - | 924.59 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2386147081 | 100.000 | USD | 63.83 | 53.72 | 47.32 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2462612297 | - | GBP | - | - | 49.83 |
| **Classe Z USD QD (D)** | LU2386146943 | 15,125.638 | USD | 1,264.63 | 1,080.20 | 965.01 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **249,062,794** | **198,219,051** | **47,696,952** |

## Emerging Markets Equity Focus

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU1808314444 | 24,501.094 | CHF | 91.62 | 86.11 | 82.79 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0552028341 | 113,642.651 | EUR | 154.30 | 152.77 | 146.26 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0552028184 | 1,670,638.928 | EUR | 165.05 | 162.55 | 147.20 |

## Emerging Markets Equity Focus

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0613075240 | 386,034.348 | EUR | 112.59 | 103.54 | 97.24 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0319686076 | 43,310.032 | USD | 191.69 | 173.26 | 169.03 |
| **Classe A USD (C)** | LU0319685854 | 249,269.951 | USD | 141.78 | 127.49 | 117.52 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070309880 | 5,808,519.158 | EUR | 58.63 | 57.81 | 52.42 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0823040885 | 43,863.577 | USD | 142.90 | 128.62 | 118.73 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032055209 | 65,021.100 | EUR | 63.40 | 62.37 | 56.31 |
| **Classe A6 EUR (C)** | LU2032055464 | 96,090.060 | EUR | 61.72 | 60.97 | 55.27 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2036674005 | 7,554,051.796 | EUR | 6.184 | 6.096 | 5.515 |
| **Classe F USD (C)** | LU2018721543 | 45,401.063 | USD | 6.203 | 5.637 | 5.240 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557857595 | 7,504.026 | USD | 121.12 | 110.35 | 102.84 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0552028770 | 334,317.066 | EUR | 160.80 | 159.32 | 144.85 |
| **Classe G USD (C)** | LU0319686159 | 93,475.906 | USD | 131.44 | 118.90 | 110.04 |
| **Classe H USD (C)** | LU1998918046 | 1,585.962 | USD | 1,496.22 | 1,328.84 | 1,207.65 |
| **Classe I USD (C)** | LU0319685342 | 45,730.860 | USD | 1,614.41 | 1,440.48 | 1,315.12 |
| **Classe I18 USD (C)** | LU2696142939 | 100,000.000 | USD | 1,275.66 | 1,132.29 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2098275659 | 120,805.604 | EUR | 1,140.59 | 1,115.78 | 1,001.69 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897303738 | 82,724.220 | GBP | 1,249.94 | 1,210.26 | 1,099.76 |
| **Classe I2 SEK (C)** | LU2384576026 | 1.000 | SEK | 10,892.86 | 10,822.06 | 10,086.87 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2609514240 | 7,591.009 | USD | 1,196.23 | 1,068.43 | - |
| **Classe I20 USD (C)** | LU2696143150 | 311,993.846 | USD | 1,241.37 | 1,101.96 | - |
| **Classe I21 EUR (C)** | LU2801257689 | 68,137.779 | EUR | 1,027.98 | 999.27 | - |
| **Classe J13 USD (C)** | LU2664275570 | 74,729.000 | USD | 1,319.09 | 1,170.01 | - |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2085675788 | 99,454.774 | USD | 1,271.31 | 1,132.52 | 1,032.10 |
| **Classe J5 EUR (C)** | LU2643913184 | 2,164.739 | EUR | 1,154.43 | 1,124.78 | - |
| **Classe M USD (C)** | LU0329442304 | 190,829.048 | USD | 170.73 | 152.33 | 139.07 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2237439190 | 3,651.987 | EUR | 1,165.71 | 1,139.77 | 1,022.73 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002720568 | 48,443.725 | USD | 1,452.39 | 1,296.55 | 1,184.29 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2052289340 | 1,327.721 | USD | 67.02 | 59.93 | 54.84 |
| **Classe Q-A5 CZK (C)** | LU1706528780 | 91.786 | CZK | 3,052.63 | 3,059.18 | 2,633.66 |
| **Classe Q-I GBP (C)** | LU1891089317 | 201,592.200 | GBP | 1,260.52 | 1,212.43 | 1,094.48 |
| **Classe Q-I4 USD (C)** | LU0729060128 | 9.024 | USD | 2,151.87 | 1,910.23 | 1,735.33 |
| **Classe Q-I8 USD (C)** | LU0906530919 | 79,967.026 | USD | 1,442.20 | 1,284.63 | 1,170.85 |
| **Classe Q-OF EUR (C)** | LU1600318916 | 2,802.000 | EUR | 1,375.52 | 1,332.80 | 1,185.28 |
| **Classe Q-X USD (C)** | LU0319685698 | - | USD | - | - | 1,410.31 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU0823040455 | 1,290.612 | EUR | 106.62 | 97.50 | 90.79 |
| **Classe R GBP Hgd (C)** | LU0987197331 | 10.000 | GBP | 134.44 | 120.98 | 111.17 |
| **Classe R USD (C)** | LU1661675402 | 11,340.129 | USD | 133.36 | 119.14 | 108.94 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2446087871 | 287,159.526 | EUR | 57.13 | 55.95 | 50.33 |
| **Classe X USD (C)** | LU1998920885 | 24,179.341 | USD | 1,532.03 | 1,355.20 | 1,226.71 |
| **Classe X19 CAD (C)** | LU2643911725 | 177,623.923 | CAD | 1,272.09 | 1,128.44 | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2132231270 | - | USD | - | 1,065.97 | 970.79 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **3,004,463,997** | **2,682,318,030** | **2,005,386,150** |

## Emerging Markets Equity Focus ex China

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU2778930706 | 100.000 | EUR | 52.70 | 51.23 | - |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU2778930888 | 14,660.628 | EUR | 55.32 | 50.63 | - |

## Emerging Markets Equity Focus ex China

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2665730813 | 100.000 | USD | 64.16 | 57.13 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2665730904 | 89,134.749 | USD | 64.23 | 57.09 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2665725227 | 1,000.000 | EUR | 5.947 | 5.768 | - |
| **Classe F EUR (C)** | LU2665725573 | 1,000.000 | EUR | 5.845 | 5.728 | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2665725730 | 10,572.546 | EUR | 5.874 | 5.751 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2665725060 | 5.000 | USD | 1,300.08 | 1,149.66 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2665725144 | 5.000 | USD | 1,307.98 | 1,149.22 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2665725656 | 5.000 | EUR | 1,205.01 | 1,159.03 | - |
| **Classe R EUR (C)** | LU2778930961 | 100.000 | EUR | 53.16 | 51.34 | - |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU2778931001 | 2,000.000 | EUR | 56.11 | 50.74 | - |
| **Classe R USD (C)** | LU2665725490 | 100.000 | USD | 64.87 | 57.42 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2665728080 | 100.000 | USD | 65.17 | 57.39 | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2665725813 | 36,053.796 | USD | 1,306.15 | 1,149.79 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **54,039,003** | **51,419,535** | **-** |

## Emerging World Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1049754457 | 57,334.369 | CZK | 3,068.00 | 2,744.59 | 2,516.36 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0557858213 | 18,972.573 | EUR | 152.67 | 148.67 | 136.00 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0557858130 | 588,605.406 | EUR | 160.48 | 155.13 | 140.70 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0347592270 | 23,211.653 | USD | 129.79 | 115.37 | 107.45 |
| **Classe A USD (C)** | LU0347592197 | 281,361.277 | USD | 136.20 | 120.21 | 110.99 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882465757 | 11,540.177 | EUR | 59.34 | 58.03 | 53.24 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882465831 | 8,805.181 | USD | 62.50 | 55.80 | 52.11 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882465914 | 2,485,326.596 | EUR | 6.440 | 6.213 | 5.624 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882466052 | 1,958,346.727 | EUR | 6.066 | 5.908 | 5.399 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557858304 | 4,787.086 | USD | 110.80 | 98.78 | 92.11 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1882466136 | 62,436.868 | EUR | 6.225 | 6.036 | 5.491 |
| **Classe G USD (C)** | LU0347592353 | 24,852.911 | USD | 127.54 | 112.91 | 104.56 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998918392 | 5.000 | EUR | 1,416.89 | 1,348.83 | 1,204.96 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0906531487 | 28,447.246 | EUR | 1,737.89 | 1,662.03 | 1,490.08 |
| **Classe I USD (C)** | LU0347592437 | 5,840.446 | USD | 1,576.69 | 1,376.68 | 1,257.02 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882466219 | 710.779 | EUR | 1,350.80 | 1,293.08 | 1,161.61 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052289266 | 5.000 | GBP | 1,266.18 | 1,199.71 | 1,090.83 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882466300 | 16.989 | USD | 1,425.40 | 1,245.88 | 1,139.27 |
| **Classe M USD (C)** | LU0347591975 | 83,292.962 | USD | 173.09 | 151.14 | 138.03 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882466482 | 9,555.509 | EUR | 1,354.72 | 1,296.25 | 1,163.85 |
| **Classe O EUR (C)** | LU1327395288 | 183,308.310 | EUR | 1,889.26 | 1,791.25 | 1,593.80 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU2566039264 | - | EUR | - | 1,015.78 | - |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882466565 | 103.935 | USD | 69.75 | 61.17 | 56.11 |
| **Classe Q-O1 USD (C)** | LU0552028853 | 200,886.141 | USD | 1,946.82 | 1,686.29 | 1,528.27 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1737510872 | 230.000 | EUR | 130.83 | 125.33 | 112.63 |
| **Classe R USD (C)** | LU0823041859 | 3,661.401 | USD | 172.03 | 150.47 | 137.69 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882466649 | 93.405 | EUR | 66.59 | 63.89 | 57.52 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882466722 | 100.000 | USD | 68.40 | 59.92 | 54.91 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1882467456 | 114,007.360 | EUR | 1,431.38 | 1,357.14 | 1,207.54 |

## Emerging World Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Z USD (C)** | LU2031984854 | 995.536 | USD | 1,349.55 | 1,176.50 | 1,071.76 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **1,291,433,442** | **1,174,596,042** | **1,160,297,153** |

## Equity MENA*

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU0569690554 | 3,657.685 | EUR | 291.23 | 286.39 | 271.38 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0569690471 | 3,361.182 | EUR | 195.06 | 178.75 | 175.11 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0568614084 | 363.253 | USD | 225.28 | 203.95 | 199.36 |
| **Classe A USD (C)** | LU0568613946 | 13,679.638 | USD | 237.73 | 213.35 | 205.85 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0823047385 | 38,003.769 | USD | 239.20 | 214.99 | 207.26 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0568614597 | 1,797.764 | EUR | 165.02 | 152.72 | 150.95 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0568614324 | 959.371 | USD | 202.61 | 183.67 | 178.55 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0568614241 | 9,014.023 | EUR | 182.33 | 167.56 | 164.46 |
| **Classe G USD (C)** | LU0568614167 | 11,010.855 | USD | 224.88 | 202.42 | 195.78 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0568613607 | 15.000 | EUR | 2,152.92 | 1,952.15 | 1,892.97 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU0568613516 | 10.000 | USD | 2,300.58 | 2,081.77 | 2,040.14 |
| **Classe I USD (C)** | LU0568613433 | 6,125.335 | USD | 2,626.23 | 2,331.57 | 2,230.42 |
| **Classe M USD (C)** | LU0568613789 | 24,280.856 | USD | 193.21 | 171.57 | 164.13 |
| **Classe Z USD QD (D)** | LU2070304147 | - | USD | - | - | 817.46 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **40,231,183** | **48,610,856** | **57,606,437** |

## Latin America Equity*

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU0552029406 | 80,451.508 | EUR | 90.75 | 85.00 | 88.09 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0201602173 | 4,132.249 | USD | 426.77 | 378.57 | 419.98 |
| **Classe A USD (C)** | LU0201575346 | 65,447.081 | USD | 585.58 | 500.49 | 527.12 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU0823046577 | 39.200 | USD | 433.55 | 381.72 | 423.43 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0823046494 | 23,674.637 | USD | 585.82 | 498.29 | 525.44 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308213 | - | EUR | - | - | 56.82 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557869764 | 4,095.668 | USD | 70.47 | 60.45 | 64.28 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0552029661 | 23,207.237 | EUR | 89.38 | 83.88 | 87.15 |
| **Classe G USD (C)** | LU0201575858 | 8,589.331 | USD | 543.56 | 465.43 | 491.59 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU0201602413 | 8,635.248 | USD | 1,474.12 | 1,311.61 | 1,456.66 |
| **Classe I USD (C)** | LU0201576070 | 6,588.760 | USD | 6,550.57 | 5,537.78 | 5,815.59 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052288961 | 36.172 | GBP | 1,188.40 | 1,083.56 | 1,123.47 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329447527 | 10,091.957 | USD | 105.12 | 89.16 | 93.25 |
| **Classe Q-X USD (C)** | LU0276938817 | 0.986 | USD | 1,941.75 | 1,644.52 | 1,717.62 |
| **Classe R USD AD (D)** | LU0823047112 | 782.070 | USD | 91.03 | 80.96 | 90.01 |
| **Classe R USD (C)** | LU0823047039 | 1,745.993 | USD | 123.12 | 104.56 | 109.48 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **127,233,729** | **99,553,380** | **77,213,537** |

* Un Swing Pricing était appliqué au 30.06.25. Voir note 26 pour plus de détails.

## Emerging Markets Equity Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU2956482017 | 155.042 | EUR | 50.50 | - | - |
| **Classe A USD (C)** | LU2569079176 | 100.000 | USD | 58.00 | 51.62 | 48.38 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361215 | 467.396 | CHF | 54.20 | 50.24 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2569079259 | 100.000 | USD | 57.73 | 51.47 | 48.34 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2569079762 | 1,000.000 | EUR | 5.366 | 5.230 | 4.816 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2569079846 | 1,000.000 | EUR | 5.251 | 5.164 | 4.798 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2569079929 | 1,000.000 | EUR | 5.326 | 5.207 | 4.807 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2569080265 | 5.000 | EUR | 1,108.41 | 1,065.82 | 968.53 |
| **Classe I USD (C)** | LU2569079333 | 5.000 | USD | 1,186.61 | 1,045.71 | 969.87 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2569079416 | 5.000 | USD | 1,184.56 | 1,044.95 | 971.12 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2569080000 | 5.000 | EUR | 1,096.16 | 1,058.98 | 966.73 |
| **Classe R USD (C)** | LU2569079507 | 100.000 | USD | 59.03 | 52.14 | 48.46 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2569079689 | 100.000 | USD | 58.85 | 52.06 | 48.50 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2569080182 | 13,455.000 | USD | 1,191.16 | 1,048.22 | 970.71 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **16,134,924** | **15,725,010** | **14,562,647** |

## Emerging Markets Equity Growth Opportunities

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1941681014 | 1,558,302.830 | EUR | 140.27 | 133.77 | 115.14 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018721386 | 73,176.059 | EUR | 6.623 | 6.377 | 5.542 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1941681105 | 216.192 | EUR | 135.38 | 130.69 | 113.85 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1941681873 | 623,663.665 | EUR | 138.34 | 132.20 | 114.01 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2036674690 | 2,814.442 | EUR | 1,575.19 | 1,483.05 | 1,260.50 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1941681287 | 9,546.890 | EUR | 1,481.41 | 1,399.50 | 1,198.77 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2031984268 | 5.000 | GBP | 1,484.02 | 1,389.42 | 1,200.74 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU3015123683 | 5.300 | USD | 1,074.09 | - | - |
| **Classe M EUR (C)** | LU1941681444 | 527,297.652 | EUR | 146.35 | 138.58 | 118.87 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1941681790 | 594.843 | EUR | 146.19 | 138.36 | 118.73 |
| **Classe R USD (C)** | LU1941681527 | 420.000 | USD | 152.00 | 131.63 | 114.63 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **471,037,700** | **418,622,815** | **461,284,532** |

## Russian Equity*

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883867761 | 152,032.902 | EUR | 9.71 | 7.06 | 6.13 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883867845 | 28,141.254 | USD | 11.43 | 7.59 | 6.71 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883867928 | 4,124.421 | EUR | 10.93 | 7.94 | 6.90 |
| **Classe C HUF (C)** | LU1883868066 | 313.176 | HUF | 4,371.68 | 3,138.02 | 2,574.58 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883868140 | 1,934,003.461 | EUR | 1.004 | 0.730 | 0.634 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883868223 | 1,037,526.683 | EUR | 0.921 | 0.669 | 0.581 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883868496 | 681,460.570 | EUR | 0.939 | 0.682 | 0.592 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883868579 | 1,314.000 | EUR | 215.95 | 156.64 | 135.84 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883868652 | 748.988 | EUR | 10.28 | 7.47 | 6.49 |

* Ce Compartiment a été suspendu / a communiqué que les chiffres correspondent à une VNI non officielle, voir note 1 pour plus de détails.

## Russian Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Z EUR (C)** | LU2414850565 | 31,662.795 | EUR | 121.96 | 88.46 | 76.71 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **9,489,071** | **6,889,406** | **5,980,302** |

## SBI FM India Equity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK (C)** | LU2716742528 | 322,420.114 | CZK | 1,125.03 | 1,274.26 | - |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0552029315 | 43,884.975 | EUR | 254.12 | 284.25 | 221.44 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0552029232 | 681,940.900 | EUR | 253.18 | 283.21 | 220.62 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0236502158 | 11,403.388 | USD | 339.91 | 347.13 | 275.27 |
| **Classe A USD (C)** | LU0236501697 | 109,773.674 | USD | 418.91 | 427.81 | 339.25 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0823045413 | 47,801.960 | USD | 430.63 | 440.44 | 349.80 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056785 | 100.000 | EUR | 86.85 | 96.76 | 75.07 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557865937 | 14,540.827 | USD | 213.45 | 220.18 | 176.35 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2778931183 | 55,149.207 | EUR | 5.013 | 5.600 | - |
| **Classe G USD (C)** | LU0236502315 | 181,596.299 | USD | 389.57 | 399.06 | 317.40 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU0236502661 | 1.000 | USD | 1,727.76 | 1,745.53 | 1,364.83 |
| **Classe I USD (C)** | LU0236502588 | 555.184 | USD | 4,888.46 | 4,938.91 | 3,870.46 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052289183 | 5.000 | GBP | 1,683.73 | 1,845.95 | 1,441.46 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2330498754 | 34,243.663 | USD | 1,506.36 | 1,523.47 | 1,196.48 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329446719 | 11,082.795 | USD | 239.88 | 242.35 | 190.07 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002724123 | 2,291.254 | USD | 1,857.31 | 1,877.43 | 1,473.73 |
| **Classe O USD (C)** | LU0557866406 | 5.270 | USD | 1,858.48 | 1,861.52 | 1,448.04 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2052289852 | 632.714 | USD | 89.33 | 90.48 | 71.15 |
| **Classe Q-I4 USD (C)** | LU0236503040 | 993,508.917 | USD | 527.81 | 532.46 | 417.13 |
| **Classe Q-I6 USD (C)** | LU1880406837 | 6,223.140 | USD | 1,739.56 | 1,761.06 | 1,384.44 |
| **Classe Q-I9 USD (C)** | LU0351777106 | 434.000 | USD | 341.44 | 343.93 | 269.04 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2931223346 | 100.000 | EUR | 45.16 | - | - |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110612 | 100.000 | GBP | 75.00 | 82.41 | 64.49 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034728548 | 5.000 | USD | 2,022.53 | 2,025.91 | 1,575.87 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **974,295,933** | **810,639,969** | **517,374,983** |

## India Equity Contra

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU2899521798 | 100.000 | EUR | 48.96 | - | - |
| **Classe A USD (C)** | LU2899521525 | 100.000 | USD | 54.75 | - | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2899521954 | 100.000 | EUR | 48.92 | - | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2899521871 | 100.000 | USD | 54.70 | - | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2899522176 | 1,000.000 | EUR | 4.900 | - | - |
| **Classe F EUR (C)** | LU3015123337 | 1,000.000 | EUR | 5.080 | - | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2899522259 | 1,000.000 | EUR | 4.895 | - | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2899522333 | 5.000 | EUR | 984.46 | - | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2899522416 | 5.000 | USD | 1,099.24 | - | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2899522507 | 11,204.394 | USD | 1,098.85 | - | - |
| **Classe J USD (C)** | LU2899522689 | 5.000 | USD | 1,100.03 | - | - |

## India Equity Contra

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe J2 USD (C)** | LU2899522762 | 5.000 | USD | 1,099.75 | - | - |
| **Classe M EUR (C)** | LU2899522846 | 5.000 | EUR | 982.94 | - | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2899522929 | 5.000 | EUR | 982.77 | - | - |
| **Classe R USD (C)** | LU2899523067 | 100.000 | USD | 54.91 | - | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2899523141 | 100.000 | USD | 54.88 | - | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2899523224 | 5.000 | USD | 1,099.79 | - | - |
| **Classe Z3 USD (C)** | LU2995468530 | 14,100.000 | USD | 1,100.47 | - | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **27,918,769** | **-** | **-** |

## Euroland Equity Dynamic Multi Factors

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1691800590 | 321,474.332 | EUR | 158.05 | 140.64 | 125.06 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1691800673 | 85,562.064 | EUR | 1,652.31 | 1,461.94 | 1,292.67 |
| **Classe Q-X EUR (C)** | LU1691800830 | 309,616.987 | EUR | 1,662.17 | 1,469.92 | 1,299.21 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1691800756 | 100.000 | EUR | 77.76 | 69.02 | 61.22 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **706,827,841** | **597,338,768** | **419,768,304** |

## Euroland Equity Risk Parity

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1328850950 | 4,155.601 | EUR | 161.94 | 147.60 | 141.39 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306944 | - | EUR | - | - | 55.87 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU1328850521 | 75,137.672 | EUR | 1,390.39 | 1,294.43 | 1,266.21 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1328850448 | 397.144 | EUR | 137,683.04 | 125,026.42 | 119,322.25 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2098277358 | - | EUR | - | - | 1,093.14 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2034727490 | - | EUR | - | - | 1,243.65 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **159,823,522** | **148,735,902** | **350,271,041** |

## European Equity Conservative

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU1808314287 | 53,464.515 | CHF | 131.57 | 121.69 | 117.45 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0755949921 | 395,879.699 | EUR | 187.09 | 171.04 | 163.22 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0755949848 | 1,417,119.269 | EUR | 222.41 | 200.72 | 189.10 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1103154495 | 90,860.627 | EUR | 139.08 | 125.71 | 118.61 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032055977 | 2,139.293 | EUR | 67.91 | 61.07 | 57.36 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720651 | 6,323.963 | EUR | 6.443 | 5.853 | 5.550 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0755950184 | 10,154.937 | EUR | 195.28 | 177.84 | 169.05 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0755950002 | 61,083.857 | EUR | 220.78 | 199.75 | 188.66 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998919283 | 5.000 | EUR | 1,468.39 | 1,307.81 | 1,216.19 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0755949418 | 6,061.608 | EUR | 3,971.66 | 3,544.24 | 3,302.08 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2031984698 | 710.984 | EUR | 1,421.08 | 1,269.43 | 1,183.88 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0755949681 | 3,921.240 | EUR | 305.39 | 272.99 | 254.70 |

## European Equity Conservative

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Q-I17 EUR (C)** | LU1737510526 | 1,097,566.962 | EUR | 152.91 | 136.37 | 126.98 |
| **Classe Q-OF EUR (C)** | LU1567497968 | 1,335.000 | EUR | 1,695.04 | 1,506.55 | 1,398.05 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0945156700 | 3,193.927 | EUR | 155.55 | 139.04 | 129.81 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2034727656 | - | EUR | - | - | 1,254.84 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU1638831559 | 10,788.784 | EUR | 1,312.25 | 1,199.23 | 1,145.32 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **636,106,944** | **698,185,199** | **863,750,327** |

## European Equity Dynamic Multi Factors

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1691800913 | 18,243.304 | EUR | 158.80 | 146.17 | 127.84 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307165 | - | EUR | - | - | 58.63 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1691801051 | 56,175.893 | EUR | 1,669.25 | 1,527.74 | 1,328.58 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2298072187 | 5.000 | EUR | 1,484.60 | 1,360.19 | 1,184.09 |
| **Classe Q-X EUR (C)** | LU1691801218 | 18,887.449 | EUR | 1,667.51 | 1,525.37 | 1,325.86 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1691801135 | 100.000 | EUR | 76.59 | 70.33 | 61.35 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **128,178,655** | **133,045,558** | **133,561,319** |

## Global Equity Conservative

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0985951473 | 194,921.863 | EUR | 171.56 | 162.71 | 153.01 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0985951127 | 586,712.184 | EUR | 229.93 | 217.46 | 204.27 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0987200739 | 24,556.651 | EUR | 141.61 | 125.06 | 121.79 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0801842716 | 7,635.407 | USD | 210.32 | 182.10 | 174.33 |
| **Classe A USD (C)** | LU0801842559 | 105,295.721 | USD | 248.15 | 214.27 | 204.89 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1534099194 | 265,635.709 | USD | 148.23 | 128.45 | 123.26 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0801842989 | 1,659.436 | USD | 184.83 | 161.37 | 156.00 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1534099434 | 22,103.137 | EUR | 154.21 | 146.50 | 138.24 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1534098543 | 12,771.742 | EUR | 130.65 | 115.89 | 113.34 |
| **Classe G USD (C)** | LU0801842807 | 14,857.112 | USD | 235.33 | 204.13 | 196.07 |
| **Classe H USD (C)** | LU1998919952 | 5.000 | USD | 1,557.92 | 1,330.12 | 1,257.87 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0801841585 | 110.863 | EUR | 2,916.20 | 2,733.61 | 2,544.51 |
| **Classe I USD (C)** | LU0801841312 | 1.000 | USD | 2,223.54 | 1,902.79 | 1,803.57 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002722267 | 5.000 | EUR | 1,439.18 | 1,351.18 | 1,260.29 |
| **Classe Q-I13 USD (C)** | LU1650130260 | 1,998.379 | USD | 1,756.57 | 1,498.28 | 1,415.46 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2931223775 | 100.000 | EUR | 47.40 | - | 147.52 |
| **Classe X USD (C)** | LU2034727573 | - | USD | - | - | 1,282.48 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU1743287739 | 16,020.661 | EUR | 1,703.53 | 1,595.03 | 1,482.11 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **314,516,430** | **254,654,093** | **269,106,356** |

## Global Equity Dynamic Multi Factors

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU1691801309 | 1,210.157 | USD | 193.55 | 172.24 | 144.11 |
| **Classe I USD (C)** | LU1691801564 | 2.000 | USD | 2,058.01 | 1,820.81 | 1,515.25 |
| **Classe Q-I EUR (C)** | LU1860902680 | 17,008.662 | EUR | 1,910.12 | 1,850.70 | 1,512.18 |
| **Classe Q-X USD (C)** | LU1691802026 | 34,259.626 | USD | 2,070.65 | 1,831.17 | 1,522.65 |
| **Classe R USD (C)** | LU1691801721 | 115.000 | USD | 78.05 | 69.29 | 57.83 |
| **Classe X CAD (C)** | LU2279408830 | 26,796.604 | CAD | 1,649.55 | 1,459.22 | 1,170.47 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **141,717,532** | **132,305,631** | **165,195,095** |

## European Convertible Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0568615214 | 12,589.110 | EUR | 105.29 | 98.72 | 99.16 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0568615057 | 66,734.865 | EUR | 111.06 | 104.11 | 104.58 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307082 | - | EUR | - | - | 46.18 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018721899 | 3,313.959 | EUR | 4.751 | 4.476 | 4.519 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0568615487 | 4,504.329 | EUR | 102.20 | 96.43 | 97.49 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0568615305 | 35,516.700 | EUR | 106.71 | 100.23 | 100.89 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0568614670 | 2,361.456 | EUR | 1,239.30 | 1,152.16 | 1,147.98 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0568614837 | 26,069.256 | EUR | 123.75 | 115.00 | 114.53 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU2002721459 | - | EUR | - | - | 952.85 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0987194825 | 1,942.311 | EUR | 98.53 | 92.37 | 92.76 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0987194742 | 100.000 | EUR | 98.86 | 92.00 | 91.78 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2132231197 | 3,066.000 | EUR | 935.06 | 868.48 | 864.03 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **22,224,094** | **40,606,887** | **45,880,084** |

## Montpensier Global Convertible Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0119109048 | 99,806.492 | EUR | 14.07 | 12.87 | 12.89 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0119108826 | 611,708.641 | EUR | 14.80 | 13.38 | 13.34 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307751 | - | EUR | - | - | 53.34 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557862835 | 4,456.109 | EUR | 127.65 | 116.15 | 116.53 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0119109550 | 201,943.765 | EUR | 15.46 | 14.01 | 13.99 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2036674344 | 5.000 | EUR | 1,265.79 | 1,132.43 | 1,117.32 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0119108156 | 51.001 | EUR | 1,950.38 | 1,750.65 | 1,733.22 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU0613078699 | - | USD | - | - | 915.17 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2259109796 | 101.739 | GBP | 921.69 | 819.69 | 822.17 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU2002721962 | - | EUR | - | - | 1,090.87 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839541918 | 2.000 | EUR | 130.96 | 117.09 | 115.91 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110455 | 100.000 | GBP | 45.77 | 40.77 | 40.95 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2224462015 | 15,143.995 | EUR | 1,177.03 | 1,055.21 | 1,043.24 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **32,197,289** | **42,418,788** | **58,664,926** |

## Euro Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0616241559 | 344,546.899 | EUR | 115.03 | 110.61 | 107.44 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0616241476 | 795,076.061 | EUR | 131.66 | 124.91 | 120.57 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU1103159619 | 296,707.641 | EUR | 93.58 | 89.84 | 87.25 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1103159536 | 385,205.162 | EUR | 94.32 | 89.42 | 86.39 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1882467613 | 2,157.062 | EUR | 43.45 | 42.37 | 42.06 |
| **Classe A2 EUR QTD (D)** | LU1882467704 | 16,594.292 | EUR | 43.47 | 42.43 | 42.08 |
| **Classe A2 USD Hgd (C)** | LU1882467886 | 3,118.304 | USD | 51.95 | 48.41 | 46.06 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306357 | - | EUR | - | - | 42.45 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882467969 | 34,956.962 | EUR | 44.39 | 42.51 | 41.49 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU1882468181 | 1,785,766.235 | EUR | 4.623 | 4.442 | 4.313 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882468009 | 9,379,558.666 | EUR | 4.774 | 4.517 | 4.356 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882468264 | 2,770,002.779 | EUR | 4.401 | 4.286 | 4.243 |
| **Classe F EUR AD (D)** | LU1882468421 | 1,416,183.807 | EUR | 4.564 | 4.379 | 4.244 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882468348 | 2,664,833.252 | EUR | 4.614 | 4.388 | 4.252 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0616241989 | 12,291.737 | EUR | 124.62 | 118.69 | 115.18 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0616241807 | 233,335.798 | EUR | 129.06 | 122.52 | 118.38 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998918475 | 3,300.000 | EUR | 959.63 | 901.45 | 862.66 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0616240585 | 4,614.421 | EUR | 1,416.77 | 1,337.38 | 1,284.98 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882468694 | 32,368.893 | EUR | 980.53 | 923.87 | 887.10 |
| **Classe I2 EUR MTD2 (D)** | LU0616240825 | 12,800.000 | EUR | 402.22 | 435.29 | 480.32 |
| **Classe I2 EUR QTD (D)** | LU1882468777 | 132.324 | EUR | 902.23 | 875.02 | 862.00 |
| **Classe I2 SEK Hgd (C)** | LU2477811884 | 16,711.224 | SEK | 10,256.75 | 9,701.29 | 9,340.99 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1882468850 | 228.597 | USD | 1,077.77 | 998.71 | 946.03 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1882468934 | 81,405.427 | EUR | 987.74 | 929.72 | 891.64 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0616241047 | 460,700.043 | EUR | 139.75 | 132.04 | 126.91 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1882469155 | 3.589 | EUR | 927.42 | 889.54 | 863.57 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882469072 | 116,559.597 | EUR | 977.05 | 921.05 | 884.84 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1882469239 | 21,944.023 | EUR | 899.51 | 872.82 | 860.71 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0616241393 | 98,425.641 | EUR | 1,291.94 | 1,211.78 | 1,158.37 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0839528733 | 50.002 | EUR | 93.10 | 89.57 | 87.08 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839528493 | 18,509.214 | EUR | 97.42 | 92.09 | 88.53 |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1882469403 | 3,378.086 | EUR | 46.25 | 44.39 | 43.12 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882469312 | 5,419.515 | EUR | 46.53 | 43.92 | 42.22 |
| **Classe R2 EUR MTD (D)** | LU1882469585 | - | EUR | - | - | 42.73 |
| **Classe R2 USD Hgd AD (D)** | LU1882469668 | - | USD | - | 48.12 | 46.03 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2085674898 | 141,894.171 | EUR | 955.98 | 902.33 | 865.81 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **932,224,808** | **917,232,613** | **911,617,723** |

## Euro Corporate Bond Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1049751511 | 45,263.637 | CZK | 3,027.80 | 2,820.97 | 2,597.88 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0119100179 | 854,958.867 | EUR | 11.17 | 10.78 | 10.28 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0119099819 | 989,356.488 | EUR | 20.32 | 19.04 | 17.87 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU0839529202 | 36,403.144 | EUR | 95.09 | 91.72 | 87.58 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU0839528907 | 104,171.566 | EUR | 101.04 | 94.75 | 89.03 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1882469742 | 1,226.364 | EUR | 45.47 | 44.20 | 43.11 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0987187969 | 3,889.841 | USD | 106.02 | 90.78 | 86.83 |

## Euro Corporate Bond Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD Hgd MTD (D)** | LU1882470088 | - | USD | - | - | 46.01 |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1882470161 | 1,319.523 | USD | 47.91 | 42.52 | 42.22 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306431 | - | EUR | - | - | 43.73 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882470245 | 19,602.668 | EUR | 47.56 | 45.05 | 42.76 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882470591 | 395.143 | USD | 50.09 | 43.32 | 41.85 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882470674 | - | USD | - | - | 40.67 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882521765 | 5,409,798.043 | EUR | 5.113 | 4.785 | 4.488 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882522060 | 2,182,413.631 | EUR | 4.607 | 4.477 | 4.354 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882522144 | 2,614,453.056 | EUR | 4.960 | 4.665 | 4.396 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557859294 | 9,092.619 | EUR | 124.19 | 116.99 | 110.42 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0119100252 | 824,515.246 | EUR | 19.54 | 18.32 | 17.21 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998918715 | - | EUR | - | - | 868.46 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0119099496 | 50,709.945 | EUR | 2,200.38 | 2,053.31 | 1,916.52 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1882472456 | 1,168.675 | EUR | 949.16 | 915.24 | 874.21 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882472373 | 91,952.863 | EUR | 1,050.03 | 978.58 | 913.83 |
| **Classe I2 EUR MTD2 (D)** | LU0158083906 | 8,000.000 | EUR | 28.03 | 31.03 | 34.49 |
| **Classe I2 EUR QTD (D)** | LU1882472530 | 1,151.018 | EUR | 943.67 | 912.69 | 883.76 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0329442999 | 24,808.377 | EUR | 168.76 | 157.63 | 147.20 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1882472886 | 55.826 | EUR | 949.67 | 915.74 | 874.65 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882472704 | 157,390.814 | EUR | 1,046.81 | 976.07 | 911.94 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1882472969 | 14,783.946 | EUR | 1,019.79 | - | - |
| **Classe O EUR (C)** | LU0557859377 | 98.000 | EUR | 1,156.89 | 1,073.30 | - |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0839529897 | 21,501.576 | EUR | 105.26 | 101.67 | 97.08 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839529467 | 1,820.317 | EUR | 119.55 | 111.59 | 104.30 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882473009 | 62,887.940 | EUR | 51.96 | 48.51 | 45.38 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882473181 | - | USD | - | - | 43.54 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1998921008 | 2,018.978 | EUR | 1,042.68 | 967.29 | 899.26 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2070304063 | 273,329.733 | EUR | 1,020.60 | 951.37 | 887.10 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **800,070,713** | **839,186,847** | **914,020,895** |

## Euro Government Bond Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0518421978 | 24,981.700 | EUR | 101.89 | 98.90 | 96.55 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0518421895 | 320,218.093 | EUR | 123.00 | 118.33 | 115.21 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU1882473348 | 18,712.035 | EUR | 44.40 | 43.11 | 42.06 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1882473264 | 1,144,815.290 | EUR | 45.06 | 43.39 | 42.26 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1882473421 | 1,135.707 | EUR | 41.78 | 41.30 | 41.22 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1882473694 | 18,007.155 | USD | 46.65 | 41.02 | 40.67 |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1882473777 | 4.678 | USD | 43.67 | 39.20 | 39.87 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306514 | - | EUR | - | - | 41.25 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882473850 | 48,453.672 | EUR | 42.15 | 41.04 | 40.42 |
| **Classe C EUR MTD (D)** | LU1882473934 | 13.827 | EUR | 39.34 | 39.23 | 39.48 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882474072 | 270.528 | USD | 43.65 | 38.80 | 38.89 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882474155 | 987.754 | USD | 40.86 | 37.30 | 38.32 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882474239 | 8,667,398.930 | EUR | 4.561 | 4.384 | 4.261 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882474312 | 867,659.044 | EUR | 4.265 | 4.215 | 4.191 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882474403 | 2,398,723.395 | EUR | 4.423 | 4.273 | 4.174 |

## Euro Government Bond Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557859450 | 2,938.507 | EUR | 118.19 | 114.34 | 111.86 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0557859708 | 113,782.192 | EUR | 119.14 | 114.74 | 111.81 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998918988 | - | EUR | - | - | 825.97 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0518422273 | 59,739.688 | EUR | 1,350.62 | 1,293.76 | 1,254.91 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882474585 | 57,759.543 | EUR | 930.76 | 891.68 | 864.03 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0557859534 | 31,401.126 | EUR | 134.39 | 128.80 | 124.93 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882474668 | 70,481.279 | EUR | 930.74 | 891.66 | 864.01 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1882474742 | 12,290.779 | EUR | 866.95 | 853.97 | 846.27 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0557859617 | 12,404.519 | EUR | 1,445.55 | 1,378.60 | 1,329.89 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1103151475 | - | EUR | - | 99.16 | 96.28 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882474825 | 181,415.239 | EUR | 46.13 | 44.25 | 42.94 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1998921263 | 994.706 | EUR | 919.18 | 876.60 | 845.63 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2085674971 | 162,459.313 | EUR | 918.64 | 879.77 | 852.30 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **556,320,646** | **391,633,969** | **431,139,444** |

## Euro Inflation Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0201602504 | 10,344.485 | EUR | 121.92 | 118.98 | 120.33 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0201576401 | 56,053.679 | EUR | 141.42 | 138.00 | 139.58 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306860 | - | EUR | - | - | 46.92 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720495 | 49,834.246 | EUR | 4.577 | 4.482 | 4.549 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557860110 | 8,910.295 | EUR | 100.70 | 98.76 | 100.38 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0201576666 | 53,766.948 | EUR | 136.76 | 133.52 | 135.11 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0201602843 | 15.744 | EUR | 945.98 | 918.29 | 926.86 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0201577045 | 3,060.001 | EUR | 1,586.69 | 1,540.30 | 1,549.87 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0329443377 | 7,056.416 | EUR | 130.68 | 126.86 | 127.65 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU0906523039 | 16,437.310 | EUR | 1,067.88 | 1,032.50 | 1,034.79 |
| **Classe Q-X EUR (C)** | LU0752741818 | 112.000 | EUR | 1,111.92 | 1,077.78 | 1,082.86 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0839532255 | 17,131.415 | EUR | 101.46 | 98.61 | 99.51 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839532099 | 1,345.000 | EUR | 108.27 | 105.23 | 106.01 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **43,020,494** | **49,562,056** | **63,482,323** |

## Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU0945151578 | 927,432.709 | EUR | 103.91 | 99.02 | 94.27 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0945151818 | 1,297.513 | EUR | 98.28 | 94.25 | 90.29 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0945151735 | 85,052.981 | EUR | 102.11 | 97.43 | 92.88 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2036674260 | 5.000 | EUR | 1,074.14 | 1,019.62 | 967.14 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0945151065 | 1,980.000 | EUR | 963.50 | 941.35 | 910.57 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0945150927 | 120,765.156 | EUR | 1,086.56 | 1,032.80 | 980.78 |
| **Classe I2 CHF Hgd (C)** | LU2498476154 | 30,873.842 | CHF | 1,040.26 | 1,015.10 | 988.18 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0945151149 | 3,689.527 | EUR | 106.98 | 101.73 | 96.65 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002721020 | 11,730.516 | EUR | 1,057.41 | 1,006.01 | 956.29 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU0945151495 | 2,888.741 | EUR | 34,029.09 | 32,261.53 | 30,560.70 |

## Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R EUR (C)** | LU0987188264 | 4,983.066 | EUR | 104.01 | 99.02 | 94.13 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **384,301,504** | **323,243,608** | **277,928,913** |

## Strategic Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1882475806 | 615,351.605 | CZK | 1,845.16 | 1,676.99 | 1,490.69 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1882476010 | 159,428.896 | EUR | 38.72 | 38.93 | 38.05 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882475988 | 338,880.472 | EUR | 107.62 | 98.65 | 89.81 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882476101 | 13,715.219 | EUR | 95.55 | 88.25 | 80.94 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU1882476366 | 14,443,433.634 | EUR | 3.781 | 3.801 | 3.715 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882476283 | 10,951,343.799 | EUR | 11.962 | 10.959 | 9.972 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882476440 | 17,779,843.114 | EUR | 4.870 | 4.687 | 4.450 |
| **Classe F EUR AD (D)** | LU1882476796 | 2,459,835.403 | EUR | 3.744 | 3.766 | 3.670 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882476523 | 5,485,547.199 | EUR | 9.615 | 8.853 | 8.096 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1882476879 | 3,929,047.045 | EUR | 4.471 | 4.326 | 4.128 |
| **Classe G EUR AD (D)** | LU1894679072 | 597,508.284 | EUR | 4.113 | 4.132 | 4.033 |
| **Classe G EUR QD (D)** | LU1894679155 | 112,323.232 | EUR | 3.882 | 3.807 | 3.808 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998915026 | - | EUR | - | - | 856.51 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883302660 | 22,179.099 | EUR | 129.66 | 118.00 | 106.66 |
| **Classe I2 EUR QD (D)** | LU1883302744 | 5,539.122 | EUR | 713.82 | 699.50 | 699.82 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1883303049 | 382.990 | EUR | 792.69 | 796.92 | 779.17 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883302827 | 9,127.211 | EUR | 2,180.54 | 1,983.41 | 1,791.93 |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1883303478 | - | EUR | - | - | 37.61 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883303395 | 3,378.872 | EUR | 65.58 | 59.75 | 54.07 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2085675192 | - | EUR | - | 1,075.56 | 969.66 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **471,754,033** | **551,883,822** | **732,175,497** |

## Euro High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1049751867 | 181,895.918 | CZK | 3,468.55 | 3,214.90 | 2,841.74 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0119110996 | 283,862.377 | EUR | 10.64 | 10.30 | 9.58 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0119110723 | 2,026,944.987 | EUR | 24.64 | 23.03 | 20.85 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU0987188777 | 996.957 | USD | 148.19 | 136.18 | 121.50 |
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2098274686 | 14,452.658 | AUD | 35.87 | 35.53 | 35.21 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU0839530044 | 301,763.793 | EUR | 24.38 | 22.81 | 20.66 |
| **Classe A2 EUR MTD3 (D)** | LU2098274769 | 10,838.507 | EUR | 38.98 | 38.65 | 37.49 |
| **Classe A2 USD Hgd MTD (D)** | LU1650130187 | 8,788.714 | USD | 77.39 | 76.80 | 74.12 |
| **Classe A2 USD Hgd MTD3 (D)** | LU2098274843 | 20,144.097 | USD | 37.63 | 37.41 | 36.48 |
| **Classe A2 ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2098274926 | 14,579.314 | ZAR | 736.70 | 735.16 | 729.53 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306605 | - | EUR | - | - | 47.07 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018719729 | 90,180.262 | EUR | 5.286 | 4.967 | 4.520 |
| **Classe F EUR MTD (D)** | LU2018719992 | 14,652.461 | EUR | 4.224 | 4.206 | 4.070 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557859880 | 20,938.549 | EUR | 144.12 | 135.61 | 123.59 |
| **Classe F2 EUR MTD (D)** | LU0906522494 | 11,930.843 | EUR | 84.55 | 84.31 | 81.71 |

## Euro High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe G AUD Hgd MTD (D)** | LU1327396179 | 68.323 | AUD | 73.43 | 73.65 | 72.24 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0119111028 | 799,733.330 | EUR | 23.25 | 21.78 | 19.76 |
| **Classe G EUR MTD (D)** | LU0906522734 | 90,445.050 | EUR | 87.22 | 86.56 | 83.51 |
| **Classe G USD Hgd MTD (D)** | LU1327396336 | 1,219.312 | USD | 76.04 | 75.59 | 73.09 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0194908405 | 15,818.054 | EUR | 1,035.07 | 1,001.92 | 932.64 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0119109980 | 2,902.322 | EUR | 3,144.30 | 2,913.80 | 2,620.81 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU0987188850 | - | USD | - | 1,464.45 | 1,295.37 |
| **Classe I2 EUR MTD2 (D)** | LU0187736193 | 928,200.000 | EUR | 11.08 | 12.32 | 13.29 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897298805 | 5.000 | GBP | 1,134.08 | 1,040.91 | 946.15 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU1897298987 | 822.643 | GBP | 1,209.83 | 1,104.56 | 979.41 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0329443294 | 9,053.100 | EUR | 216.50 | 200.73 | 180.28 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0557859963 | 9,200.000 | EUR | 1,111.15 | 1,024.55 | - |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839530630 | 6,322.465 | EUR | 142.78 | 132.55 | 119.20 |
| **Classe U AUD HGD MTD3 (D)** | LU2070304733 | 40,364.934 | AUD | 33.65 | 33.66 | 33.71 |
| **Classe U EUR MTD3 (D)** | LU2070304816 | 227,110.719 | EUR | 36.52 | 36.58 | 35.87 |
| **Classe U USD HGD MTD3 (D)** | LU2070304907 | 121,969.046 | USD | 35.21 | 35.40 | 34.86 |
| **Classe U ZAR HGD MTD3 (D)** | LU2070305037 | 288,445.711 | ZAR | 34.40 | 34.71 | 34.90 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1998921347 | 7,620.203 | EUR | 1,184.82 | 1,092.48 | 975.84 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2132230207 | 21,479.876 | EUR | 1,182.17 | 1,094.54 | 981.32 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **217,185,116** | **256,145,219** | **284,821,113** |

## Euro High Yield Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1049751941 | 27,166.914 | CZK | 3,177.53 | 2,978.61 | 2,723.85 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0907331689 | 2,493.199 | EUR | 87.26 | 85.36 | 82.07 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0907331507 | 35,262.965 | EUR | 119.72 | 113.18 | 106.05 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306787 | - | EUR | - | - | 49.98 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720065 | 71,776.670 | EUR | 5.381 | 5.113 | 4.815 |
| **Classe F EUR MTD (D)** | LU2018720222 | 2,343.292 | EUR | 4.570 | 4.574 | 4.527 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0907331929 | 25,565.100 | EUR | 111.56 | 106.16 | 100.12 |
| **Classe F2 EUR MTD (D)** | LU0945157427 | 9,111.249 | EUR | 83.18 | 83.39 | 82.66 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0907331846 | 275,337.036 | EUR | 118.46 | 112.22 | 105.36 |
| **Classe G EUR MTD (D)** | LU0945157344 | 79,584.691 | EUR | 86.49 | 86.30 | 85.15 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0907330871 | 17,044.000 | EUR | 873.01 | 853.79 | 820.98 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0907330798 | 16,040.527 | EUR | 1,341.98 | 1,258.28 | 1,169.80 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2414849989 | 14,391.000 | EUR | 1,230.12 | 1,153.05 | 1,071.16 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0907331176 | 69,877.253 | EUR | 131.96 | 123.79 | 115.13 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002721293 | 1,817.628 | EUR | 1,162.58 | 1,091.17 | 1,015.08 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU2002721376 | - | EUR | - | - | 928.26 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0907331259 | 42,074.611 | EUR | 1,387.17 | 1,294.79 | 1,198.02 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0987189072 | 190.000 | EUR | 56.58 | 53.10 | 49.42 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2036674187 | 43,279.405 | EUR | 1,195.17 | 1,115.56 | 1,032.20 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **226,982,739** | **222,581,923** | **122,917,816** |

## Euro Subordinated Bond Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU1328849432 | 4,265.022 | EUR | 116.83 | 108.48 | 99.94 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1328849358 | 535,184.877 | EUR | 146.18 | 130.56 | 116.69 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2414850052 | - | EUR | - | - | 45.77 |
| **Classe A6 EUR (C)** | LU2401725424 | 2,005,791.350 | EUR | 56.60 | 50.98 | 45.36 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1328849606 | 11,743.082 | EUR | 135.20 | 121.54 | 109.34 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1328849515 | 93,219.199 | EUR | 136.09 | 123.37 | 110.82 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998920455 | 10,011.325 | EUR | 1,310.78 | 1,156.41 | 1,021.18 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU2279408590 | - | EUR | - | - | 885.94 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU2477812007 | 18,828.000 | EUR | 1,140.31 | 1,058.33 | 975.17 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1328848970 | 506,260.181 | EUR | 157.13 | 139.26 | 123.53 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002724479 | 51,016.364 | EUR | 1,273.33 | 1,129.10 | 1,002.03 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU2279408327 | 14,610.306 | EUR | 965.25 | 916.00 | 875.46 |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1328849861 | 2,217.485 | EUR | 117.71 | 109.26 | 100.67 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1328849788 | 40,551.068 | EUR | 157.39 | 139.66 | 124.03 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2132230389 | 163,309.527 | EUR | 1,209.77 | 1,086.74 | 962.28 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **603,953,677** | **688,673,208** | **680,543,198** |

## Global High Yield Bond Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2359304396 | - | EUR | - | - | 49.89 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU2359304479 | - | USD | - | - | 44.21 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2280507844 | 981.570 | USD | 55.73 | 51.47 | 46.88 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2280508578 | 25,692.751 | EUR | 5.688 | 5.754 | 5.148 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU2280508495 | - | EUR | - | - | 4.497 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2490079436 | 152,240.921 | EUR | 5.634 | 5.728 | 5.151 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2490079519 | 54,315.386 | EUR | 5.684 | 5.761 | 5.166 |
| **Classe H EUR Hgd QD (D)** | LU2330498671 | - | EUR | - | - | 806.34 |
| **Classe H USD (C)** | LU2280509204 | - | USD | - | - | 960.17 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359304719 | 5.000 | GBP | 1,137.99 | 1,129.86 | 1,015.03 |
| **Classe I2 SEK Hgd (C)** | LU2477811702 | 37,381.202 | SEK | 11,700.58 | 10,956.74 | 10,093.35 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2280508909 | 5.000 | USD | 1,154.80 | 1,057.65 | 955.53 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2450199398 | 100.000 | EUR | 1,104.45 | 1,031.68 | 948.76 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2280509113 | - | USD | - | - | 954.31 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359304636 | - | GBP | - | - | 50.53 |
| **Classe R2 USD AD (D)** | LU2359304552 | - | USD | - | - | 44.43 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2280508735 | 100.000 | USD | 57.17 | 52.48 | 47.51 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2280509030 | 21,012.946 | USD | 1,162.56 | 1,063.30 | 959.15 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **72,066,602** | **67,931,519** | **53,669,093** |

## Global Subordinated Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883334275 | 137,842.695 | EUR | 72.04 | 63.92 | 54.20 |
| **Classe A2 USD Hgd (C)** | LU2183144141 | - | USD | - | - | 48.65 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308130 | - | EUR | - | - | 45.69 |

## Global Subordinated Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883334358 | 24,393,525.031 | EUR | 7.492 | 6.583 | 5.556 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883334432 | 29,237,960.583 | EUR | 5.266 | 4.934 | 4.476 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2085676752 | 8,038,876.121 | EUR | 5.801 | 5.155 | 4.375 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU2085676836 | 7,835,873.403 | EUR | 4.574 | 4.336 | 3.957 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2098276202 | 3,728.712 | EUR | 1,268.19 | 1,100.90 | 917.72 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998915703 | - | EUR | - | - | 858.64 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU2085675945 | 100.000 | USD | 1,325.73 | 1,147.58 | 957.07 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883334515 | 31,920.556 | EUR | 1,590.00 | 1,386.40 | 1,161.06 |
| **Classe I2 EUR QD (D)** | LU1883334606 | 30,118.000 | EUR | 1,074.59 | 983.10 | 865.93 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897308299 | 5.000 | GBP | 1,256.57 | 1,084.53 | 919.27 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU2132230629 | 35.194 | GBP | 1,633.96 | 1,404.28 | 1,161.55 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU2085676083 | 25,368.467 | USD | 1,358.41 | 1,162.76 | 958.49 |
| **Classe J4 EUR QTD (D)** | LU2237439273 | 1.000 | EUR | 1,031.80 | 956.06 | 866.49 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883334861 | 116,004.987 | EUR | 1,594.15 | 1,390.71 | 1,165.25 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1883334945 | 25,418.436 | EUR | 1,100.57 | 1,023.30 | 921.33 |
| **Classe Q-J2 EUR AD (D)** | LU1883334788 | - | EUR | - | - | 878.50 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883335082 | 22,486.831 | EUR | 67.16 | 58.64 | 49.17 |
| **Classe R3 GBP Hgd (C)** | LU2259109440 | 11,399.906 | GBP | 12.67 | 10.89 | 9.01 |
| **Classe Z EUR QD (D)** | LU2085675432 | 33,816.529 | EUR | 1,214.40 | 1,124.17 | 1,000.76 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **802,161,633** | **707,237,351** | **729,483,666** |

## Pioneer Global High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883834670 | 237,148.894 | AUD | 16.42 | 17.24 | 18.72 |
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1883834753 | 126,161.400 | CZK | 1,640.77 | 1,508.61 | 1,356.16 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883834910 | 3,818.723 | EUR | 49.61 | 52.35 | 48.84 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883834837 | 21,057.747 | EUR | 128.82 | 128.41 | 114.29 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883835057 | 46,212.195 | USD | 151.23 | 137.63 | 124.69 |
| **Classe A USD MGI (D)** | LU1883835305 | 3,718,042.306 | USD | 31.47 | 30.81 | 30.06 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU1883835131 | 142,992.497 | USD | 42.88 | 41.57 | 40.45 |
| **Classe A USD MTD3 (D)** | LU1883835214 | 80,582.146 | USD | 22.30 | 23.34 | 24.98 |
| **Classe A ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883835487 | 524,728.605 | ZAR | 237.91 | 260.11 | 293.26 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2976322722 | 100.000 | USD | 51.74 | - | - |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2976323373 | 100.000 | USD | 50.72 | - | - |
| **Classe B AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883835560 | 60.895 | AUD | 45.57 | 48.24 | - |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1883836022 | 2,489.532 | USD | 50.73 | 50.09 | 49.28 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1883835990 | 6,549.070 | USD | 21.67 | 22.87 | 24.70 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883836295 | 7,457.760 | ZAR | 769.31 | 849.11 | 962.68 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883836378 | 2,005.230 | EUR | 109.81 | 110.39 | 99.08 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883836451 | 25,578.361 | USD | 128.88 | 118.30 | 108.09 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883836535 | 32,595.870 | USD | 41.38 | 40.48 | 39.74 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883836618 | 367,300.152 | EUR | 13.507 | 13.443 | 11.947 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883836709 | 3,153,546.092 | EUR | 4.956 | 5.269 | 5.027 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883836881 | 393,951.900 | EUR | 11.086 | 11.090 | 9.905 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1883836964 | 753,300.706 | EUR | 4.532 | 4.844 | 4.645 |
| **Classe G EUR Hgd AD (D)** | LU1894680674 | 28,003.299 | EUR | 3.914 | 3.845 | 3.715 |
| **Classe H EUR Hgd QTD (D)** | LU1998916263 | - | EUR | - | - | 796.17 |

## Pioneer Global High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883837004 | 727.000 | EUR | 2,546.91 | 2,513.95 | 2,215.95 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883837186 | 6,580.586 | EUR | 1,188.11 | 1,092.06 | 997.40 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883837343 | 2,010.021 | USD | 2,989.08 | 2,693.98 | 2,417.33 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1883837699 | 48.349 | EUR | 877.66 | 925.82 | 864.11 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883837426 | 30.837 | EUR | 2,676.18 | 2,643.05 | 2,330.91 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1883837772 | 2.095 | EUR | 1,706.04 | 1,569.45 | 1,433.31 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1883837855 | - | EUR | - | - | 764.59 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883837939 | 5,348.314 | USD | 51.68 | - | - |
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1883838077 | - | USD | - | - | 41.38 |
| **Classe Q-D USD MTD (D)** | LU1883838150 | 919.298 | USD | 48.09 | 47.03 | 46.15 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883838317 | 136.322 | GBP | 95.63 | 93.65 | 83.73 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883838408 | 4,717.855 | USD | 70.25 | 63.45 | 57.06 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1883838663 | - | USD | - | 50.86 | 50.03 |
| **Classe T ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883838747 | 9,550.599 | ZAR | 242.64 | 267.84 | 304.80 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1883839125 | - | USD | - | - | 49.81 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1883839042 | 770.000 | USD | 46.31 | 48.89 | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031986123 | 1,813.631 | USD | 1,362.80 | 1,226.53 | 1,098.84 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **182,735,756** | **208,396,013** | **242,182,553** |

## US High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883861053 | 1,282,059.338 | AUD | 24.81 | 25.47 | 26.67 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883861137 | 790,949.672 | EUR | 14.65 | 14.86 | 13.39 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1883861210 | 7,336.164 | EUR | 103.73 | 97.89 | 91.35 |
| **Classe A EUR MTD (D)** | LU1883861301 | 57,537.378 | EUR | 4.25 | 4.60 | 4.45 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883861483 | 2,105,409.947 | USD | 17.20 | 15.94 | 14.62 |
| **Classe A USD MGI (D)** | LU1883861723 | 1,904,646.799 | USD | 44.78 | 44.69 | 43.95 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU1883861566 | 660,419.133 | USD | 4.96 | 4.90 | 4.82 |
| **Classe A USD MTD3 (D)** | LU1883861640 | 91,706.597 | USD | 30.34 | 31.39 | 32.36 |
| **Classe A ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883861996 | 1,225,102.348 | ZAR | 393.13 | 416.85 | 447.86 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2976323027 | 100.000 | USD | 51.24 | - | - |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2976323290 | 100.000 | USD | 50.15 | - | - |
| **Classe B AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883862028 | 8,549.833 | AUD | 22.08 | 22.86 | 24.19 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883862374 | 647.567 | USD | 59.41 | 55.52 | 51.34 |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1883862614 | 13,219.236 | USD | 36.63 | 36.88 | 36.57 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1883862531 | 16,135.488 | USD | 28.79 | 30.04 | 31.41 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883862705 | 18,320.495 | ZAR | 362.15 | 387.05 | 419.70 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883862887 | 13,763.051 | EUR | 12.23 | 12.52 | 11.37 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883863000 | 1,034,141.652 | USD | 14.36 | 13.42 | 12.41 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883863182 | 1,230,814.091 | USD | 4.73 | 4.72 | 4.69 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883863265 | 224,991.605 | EUR | 15.602 | 15.812 | 14.223 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883863349 | 71,448.602 | EUR | 9.194 | 8.659 | 8.062 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883863422 | 198,774.545 | EUR | 13.445 | 13.694 | 12.380 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998916933 | 5.000 | EUR | 1,254.68 | 1,256.27 | 1,116.50 |
| **Classe H EUR Hgd (C)** | LU2098276111 | - | EUR | - | - | 965.88 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883863695 | 22.400 | EUR | 18.74 | 18.84 | 16.81 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883863778 | 4,869.898 | EUR | 1,474.68 | 1,380.56 | 1,269.56 |

## US High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU1897311913 | 100.000 | GBP | 1,220.22 | 1,121.35 | 1,022.40 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883863851 | 990,068.302 | USD | 22.00 | 20.19 | 18.34 |
| **Classe I2 USD QD (D)** | LU1883863935 | 16,975.954 | USD | 960.62 | 942.75 | 912.93 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883864073 | 1,002.305 | EUR | 3,250.34 | 3,268.65 | 2,917.80 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1883864156 | 2,547.700 | EUR | 2,113.58 | 1,978.23 | 1,828.85 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883864230 | 99.999 | USD | 57.69 | 53.11 | - |
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1883864313 | 692.923 | USD | 46.37 | 45.50 | 44.52 |
| **Classe Q-D USD MTD (D)** | LU1883864404 | 2,636.229 | USD | 55.45 | 55.26 | 54.89 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883864586 | 6,189.628 | EUR | 62.32 | 62.78 | 56.14 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1883864669 | 1,883.400 | EUR | 57.63 | 54.00 | 49.98 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883864743 | 1,670.000 | USD | 107.56 | 98.90 | 90.02 |
| **Classe T AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883864826 | 404.197 | AUD | 23.83 | 24.67 | 26.11 |
| **Classe T USD (C)** | LU1883865047 | - | USD | - | 55.90 | 51.69 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1883865393 | - | USD | - | 34.26 | 33.98 |
| **Classe T ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883865476 | 11,998.347 | ZAR | 378.27 | 404.72 | 439.00 |
| **Classe U AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883865559 | 3,982.838 | AUD | 23.24 | 24.06 | 25.46 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883865633 | - | USD | - | 54.78 | 50.64 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1883865807 | 5,032.800 | USD | 50.24 | 50.58 | 50.15 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1883865716 | 2,720.152 | USD | 46.29 | 48.29 | 49.00 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883865989 | 49,545.701 | ZAR | 374.13 | 400.41 | 433.74 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031986636 | 4,402.000 | USD | 1,332.64 | 1,221.27 | 1,107.47 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **243,695,144** | **314,319,950** | **378,030,198** |

## Global Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU0945157773 | 101,614.374 | CHF | 98.46 | 96.06 | 95.12 |
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1049752758 | 617,279.675 | CZK | 2,949.92 | 2,778.86 | 2,622.42 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0557861357 | 1,575,359.392 | EUR | 148.66 | 155.41 | 147.31 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0557861274 | 1,509,414.510 | EUR | 181.54 | 185.59 | 173.24 |
| **Classe A EUR Hgd AD (D)** | LU0906524276 | 275,240.656 | EUR | 90.97 | 88.46 | 86.90 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0906524193 | 2,360,033.066 | EUR | 109.51 | 104.18 | 100.78 |
| **Classe A EUR MTD (D)** | LU1327396765 | 2,671,408.143 | EUR | 87.95 | 94.56 | 92.39 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0319688288 | 111,108.234 | USD | 124.30 | 118.56 | 114.43 |
| **Classe A USD (C)** | LU0319688015 | 279,223.637 | USD | 264.49 | 246.86 | 234.52 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU0906524433 | 9,090.002 | USD | 93.60 | 91.82 | 91.33 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070309617 | 68,403.000 | EUR | 47.26 | 49.24 | 46.62 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883316371 | 174,380.907 | EUR | 54.24 | 55.35 | 51.69 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1883316454 | 2,532.431 | EUR | 46.10 | 49.47 | 48.35 |
| **Classe A2 SGD (C)** | LU1327396849 | 5,678.796 | SGD | 116.87 | 115.89 | 110.02 |
| **Classe A2 SGD Hgd MTD (D)** | LU1049752089 | 9,760.109 | SGD | 86.44 | 86.37 | 87.53 |
| **Classe A2 SGD MTD (D)** | LU1327396922 | 203.972 | SGD | 87.41 | 91.11 | 90.47 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1049752592 | 36,294.300 | USD | 124.02 | 115.54 | 109.83 |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1049752162 | 2,354.700 | USD | 93.81 | 91.88 | 91.43 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056355 | 850,975.406 | EUR | 50.71 | 51.76 | 48.27 |
| **Classe B USD MTD (D)** | LU1883316702 | 21,701.556 | USD | 45.00 | 44.53 | 44.77 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883316884 | 415.603 | EUR | 51.05 | 52.62 | 49.63 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883317007 | 3,435.637 | USD | 52.87 | 49.76 | 47.77 |

## Global Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883317189 | 1,427.449 | USD | 45.00 | 44.53 | 44.76 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883317262 | 2,174,271.414 | EUR | 5.477 | 5.580 | 5.203 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883317346 | 555,785.557 | EUR | 4.688 | 5.020 | 4.893 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883317429 | 1,211,022.301 | EUR | 5.252 | 5.389 | 5.051 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU2208986013 | 355,390.882 | EUR | 4.731 | 4.518 | 4.386 |
| **Classe F EUR Hgd MTD (D)** | LU2018719646 | 31,766.379 | EUR | 3.996 | 4.008 | 4.074 |
| **Classe F USD (C)** | LU2208986872 | 11,519.504 | USD | 5.123 | 4.800 | 4.580 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0613077535 | 112,586.285 | EUR | 111.11 | 106.05 | 103.09 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU0613077709 | 396,311.586 | EUR | 73.03 | 73.28 | 74.64 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557861431 | 115,288.974 | USD | 136.50 | 127.82 | 122.11 |
| **Classe F2 USD MTD (D)** | LU1250884811 | 4,150.544 | USD | 92.22 | 90.80 | 90.82 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0613076990 | 758,948.472 | EUR | 118.99 | 113.36 | 109.79 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU0613077295 | 1,361,004.127 | EUR | 76.15 | 76.28 | 77.39 |
| **Classe G EUR Hgd QTD (D)** | LU1706545289 | 144,275.102 | EUR | 80.61 | 80.76 | 81.80 |
| **Classe G GBP Hgd AD (D)** | LU0797053575 | 3,866.461 | GBP | 100.39 | 95.92 | 92.90 |
| **Classe G USD (C)** | LU0319688361 | 501,578.639 | USD | 255.63 | 238.97 | 227.35 |
| **Classe G USD MTD (D)** | LU1327397060 | 9,368.325 | USD | 91.77 | 90.19 | 89.83 |
| **Classe H EUR Hgd QTD (D)** | LU1998919796 | - | EUR | - | - | 866.66 |
| **Classe I CAD Hgd AD (D)** | LU0906524789 | 339.000 | CAD | 1,063.33 | 1,030.17 | 1,003.71 |
| **Classe I CHF Hgd (C)** | LU0945157690 | 17,445.216 | CHF | 1,041.80 | 1,012.38 | 998.72 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0839535860 | 12,695.334 | EUR | 1,074.45 | 1,124.18 | 1,067.38 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0839535514 | 10,281.964 | EUR | 1,612.29 | 1,641.05 | 1,525.89 |
| **Classe I EUR Hgd AD (D)** | LU0987191722 | 50,045.193 | EUR | 880.68 | 856.99 | 843.17 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0839535357 | 65,042.685 | EUR | 1,207.76 | 1,143.66 | 1,102.38 |
| **Classe I GBP Hgd AD (D)** | LU0987191649 | 1,159.204 | GBP | 970.52 | 929.41 | 901.26 |
| **Classe I GBP Hgd (C)** | LU0987191565 | 5,459.812 | GBP | 1,213.79 | 1,130.45 | 1,072.99 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU0319687710 | 509.912 | USD | 1,139.03 | 1,087.48 | 1,051.29 |
| **Classe I USD (C)** | LU0319687637 | 24,009.603 | USD | 2,646.68 | 2,460.01 | 2,328.64 |
| **Classe I USD MTD (D)** | LU1327396419 | 2,937.685 | USD | 1,002.72 | 979.70 | 970.77 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883317692 | 53,217.021 | EUR | 1,127.22 | 1,143.15 | 1,060.91 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883317775 | 20,238.765 | EUR | 1,046.81 | 988.51 | 950.79 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897299365 | 5.000 | GBP | 1,010.57 | 1,014.39 | 952.87 |
| **Classe I2 GBP QD (D)** | LU2031983880 | 5.000 | GBP | 880.60 | 912.26 | 880.54 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU2330497350 | 5.000 | USD | 1,008.18 | 958.11 | 923.88 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883317858 | 316,840.302 | USD | 1,111.87 | 1,029.52 | 972.61 |
| **Classe I2 USD MTD (D)** | LU2330497434 | 5.000 | USD | 940.58 | 915.55 | 905.57 |
| **Classe I22 SGD Hgd (C)** | LU2819204137 | 120,372.738 | SGD | 1,038.72 | - | - |
| **Classe I22 USD (C)** | LU2819204053 | 3,388.971 | USD | 1,055.29 | - | - |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU0613076487 | 1,100,255.734 | EUR | 130.09 | 123.18 | 118.74 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329444938 | 425,131.266 | USD | 173.72 | 161.46 | 152.86 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883317932 | 53,333.318 | EUR | 1,127.22 | 1,143.16 | 1,060.91 |
| **Classe M2 EUR Hgd AD (D)** | LU2002721616 | 341.647 | EUR | 905.69 | 877.36 | 860.85 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002721889 | 30,538.231 | EUR | 1,014.03 | 956.55 | 919.44 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1883318070 | 633.471 | EUR | 887.80 | 881.09 | 885.65 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1883318153 | 8,443.046 | EUR | 963.55 | 1,026.71 | 995.95 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002721707 | 5.000 | USD | 1,125.66 | 1,042.30 | 984.72 |
| **Classe O USD (C)** | LU0557861514 | 5,607.224 | USD | 1,697.37 | 1,563.76 | 1,469.99 |
| **Classe OR USD AD (D)** | LU1392371701 | 567.406 | USD | 1,101.72 | 1,046.89 | 1,009.54 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883318237 | 3,184.004 | USD | 57.55 | 53.40 | 50.56 |
| **Classe Q-I0 EUR Hgd (C)** | LU1378916545 | - | EUR | - | - | 990.46 |

## Global Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Q-I11 USD (C)** | LU1103162241 | 393.607 | USD | 1,293.83 | 1,197.99 | 1,131.77 |
| **Classe Q-I19 EUR Hgd (C)** | LU1854487466 | 222,793.158 | EUR | 1,044.70 | 988.92 | 952.13 |
| **Classe Q-R GBP AD (D)** | LU0839533816 | 1,665.000 | GBP | 137.20 | 141.51 | 135.57 |
| **Classe Q-R GBP (C)** | LU0839533659 | 803.298 | GBP | 116.45 | 117.17 | 110.32 |
| **Classe Q-R GBP Hgd AD (D)** | LU0906524946 | 184.297 | GBP | 103.50 | 98.54 | 95.30 |
| **Classe Q-R GBP Hgd (C)** | LU0906524862 | 4,820.478 | GBP | 130.61 | 121.48 | 115.50 |
| **Classe Q-R2 EUR Hgd (C)** | LU1508889729 | 58,394.956 | EUR | 107.38 | 101.68 | 97.77 |
| **Classe R CHF Hgd AD (D)** | LU1873222944 | 3,751.937 | CHF | 85.37 | 85.25 | 85.86 |
| **Classe R CHF Hgd (C)** | LU1250884738 | 950.000 | CHF | 95.69 | 93.05 | 91.86 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU1327397227 | 1,857.563 | EUR | 109.48 | 114.53 | 108.67 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1327397144 | 59,339.298 | EUR | 117.73 | 119.97 | 111.71 |
| **Classe R EUR Hgd AD (D)** | LU0839534384 | 20,636.716 | EUR | 92.31 | 89.79 | 88.30 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU0839534111 | 96,217.923 | EUR | 114.98 | 109.18 | 105.50 |
| **Classe R USD AD (D)** | LU0839534970 | 2,167.862 | USD | 111.83 | 106.73 | 103.04 |
| **Classe R USD (C)** | LU0839534624 | 48,856.324 | USD | 139.27 | 129.57 | 122.78 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110299 | - | GBP | - | - | 48.90 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883318583 | 141,158.666 | USD | 57.89 | 53.66 | 50.76 |
| **Classe X EUR Hgd AD (D)** | LU2085676323 | 961,986.472 | EUR | 908.33 | 879.90 | 863.38 |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2347636446 | 31,072.665 | EUR | 1,095.05 | 1,036.33 | 997.48 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **4,514,640,691** | **3,641,302,403** | **3,136,343,618** |

## Global Government Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0557861944 | 193,704.552 | EUR | 100.74 | 103.31 | 102.33 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0557861860 | 144,334.860 | EUR | 135.39 | 136.78 | 134.43 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0119133691 | 107,393.279 | USD | 13.23 | 12.38 | 12.48 |
| **Classe A USD (C)** | LU0119133188 | 613,445.048 | USD | 27.12 | 25.02 | 25.03 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU0839533220 | 85.470 | USD | 13.94 | 13.01 | 13.08 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0839533063 | 72,090.737 | USD | 27.82 | 25.64 | 25.62 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307678 | - | EUR | - | - | 42.59 |
| **Classe F EUR Hgd MTD (D)** | LU2018722194 | 232,977.821 | EUR | 3.402 | 3.354 | 3.584 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0557862082 | 578.028 | EUR | 79.81 | 75.45 | 77.16 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU0613078343 | 7,610.708 | EUR | 56.11 | 55.26 | 59.21 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557862165 | 4,284.403 | USD | 100.39 | 92.84 | 93.11 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0557862678 | 21,596.817 | EUR | 86.76 | 81.62 | 83.07 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU0613078186 | 80,588.210 | EUR | 56.15 | 55.03 | 58.67 |
| **Classe G USD (C)** | LU0119133931 | 143,926.027 | USD | 25.53 | 23.55 | 23.56 |
| **Classe I USD (C)** | LU0119131489 | 64.069 | USD | 2,802.44 | 2,573.14 | 2,564.12 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052288888 | 5.000 | GBP | 874.85 | 868.45 | 857.66 |
| **Classe M EUR AD (D)** | LU1971432825 | - | EUR | - | - | 88.88 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1971432742 | 69,744.376 | EUR | 95.14 | 95.68 | 93.68 |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU0557862322 | 26,236.321 | EUR | 86.14 | 81.03 | 81.94 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329445158 | 4,965.929 | USD | 152.23 | 139.78 | 139.30 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2052289423 | 100.000 | USD | 45.84 | 42.08 | 41.90 |
| **Classe Q-I15 EUR AD (D)** | LU0228160049 | 488.717 | EUR | 925.63 | 947.28 | 936.28 |

## Global Government Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110372 | - | GBP | - | - | 41.99 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **90,931,880** | **94,404,360** | **104,828,014** |

## Global Corporate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0557863130 | 193,532.981 | EUR | 143.14 | 149.99 | 140.55 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0557863056 | 92,323.027 | EUR | 197.36 | 201.78 | 185.60 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0839536322 | 51,608.098 | EUR | 116.76 | 111.01 | 105.78 |
| **Classe A EUR Hgd MTD (D)** | LU0906525240 | 16,879.056 | EUR | 72.63 | 72.94 | 73.23 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0319688874 | 17,692.479 | USD | 130.30 | 124.59 | 118.84 |
| **Classe A USD (C)** | LU0319688791 | 80,866.038 | USD | 197.29 | 184.17 | 172.44 |
| **Classe A2 JPY Hgd MTD3 (D)** | LU2976322052 | 1,600.000 | JPY | 9,921.00 | - | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1103153331 | 3,223.493 | USD | 101.09 | 94.46 | 88.54 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2976321914 | 100.000 | USD | 50.55 | - | - |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307835 | - | EUR | - | - | 48.15 |
| **Classe F EUR Hgd MTD (D)** | LU2018722780 | 36,622.748 | EUR | 3.851 | 3.883 | 3.914 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU1103153091 | 10,069.791 | EUR | 67.60 | 68.23 | 68.84 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557863213 | 6,227.393 | USD | 146.60 | 137.60 | 129.54 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU1103152879 | 238,599.811 | EUR | 71.32 | 71.69 | 72.02 |
| **Classe G USD (C)** | LU0319688957 | 38,209.326 | USD | 191.87 | 179.28 | 168.03 |
| **Classe H EUR Hgd (C)** | LU1998919879 | 100.000 | EUR | 1,028.03 | 970.56 | 917.97 |
| **Classe H EUR Hgd QTD (D)** | LU2110861148 | - | EUR | - | - | 810.53 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0839536082 | 8,246.931 | EUR | 1,254.60 | 1,187.22 | 1,125.76 |
| **Classe I USD (C)** | LU0319688445 | 10,154.549 | USD | 2,147.72 | 1,994.24 | 1,858.03 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2183143416 | 5.000 | USD | 1,068.39 | 991.52 | 923.24 |
| **Classe J19 CHF Hgd (C)** | LU2782805787 | 15,582.000 | CHF | 1,036.70 | 1,000.52 | - |
| **Classe J19 EUR Hgd AD (D)** | LU2931223189 | 13,570.000 | EUR | 1,031.81 | - | - |
| **Classe J19 EUR Hgd (C)** | LU2782805431 | 60,169.565 | EUR | 1,066.44 | 1,003.37 | - |
| **Classe J19 GBP Hgd (C)** | LU2782805514 | 200.000 | GBP | 1,086.28 | 1,006.62 | - |
| **Classe J19 GBP Hgd QD (D)** | LU2782805605 | 3,299.757 | GBP | 1,036.82 | 1,001.84 | - |
| **Classe J19 USD AD (D)** | LU2870883290 | 3,720.000 | USD | 1,044.57 | - | - |
| **Classe J19 USD (C)** | LU2782805357 | 27,511.301 | USD | 1,088.62 | 1,006.75 | - |
| **Classe M EUR HGD (C)** | LU1971433120 | 108,376.996 | EUR | 105.27 | 99.70 | 94.57 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329445315 | 1,004.708 | USD | 161.26 | 149.74 | 139.45 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002722002 | 30,463.904 | EUR | 1,014.27 | 958.83 | 908.93 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTD (D)** | LU2110861221 | 4,603.983 | EUR | 810.82 | 809.63 | 806.31 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002722184 | - | USD | - | - | 977.88 |
| **Classe O EUR Hgd (C)** | LU1103153174 | 23,422.026 | EUR | 1,162.83 | 1,095.20 | 1,033.05 |
| **Classe O USD (C)** | LU0557863304 | 193,526.969 | USD | 1,716.46 | 1,585.13 | 1,468.52 |
| **Classe Q-I4 USD (C)** | LU1327397573 | 877.953 | USD | 1,294.44 | 1,202.04 | 1,119.71 |
| **Classe R EUR Hgd AD (D)** | LU0906525679 | 150.000 | EUR | 90.24 | 87.99 | 85.45 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU0906525596 | 153,573.642 | EUR | 104.19 | 98.70 | 93.90 |
| **Classe R USD (C)** | LU1737510369 | 38,459.338 | USD | 58.82 | 54.69 | 51.02 |
| **Classe U JPY Hgd MTD3 (D)** | LU2976322300 | 1,600.000 | JPY | 9,882.00 | - | - |
| **Classe U USD (C)** | LU2976322136 | 100.000 | USD | 51.62 | - | - |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU2976322219 | 100.000 | USD | 50.35 | - | - |
| **Classe X EUR Hgd (C)** | LU1998921693 | 30,118.379 | EUR | 1,046.30 | 984.82 | 929.13 |

## Global Corporate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe X USD (C)** | LU2401725697 | 80,100.963 | USD | 1,158.48 | 1,069.84 | 991.14 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **865,720,011** | **723,355,155** | **627,956,953** |

## Global Corporate Bond Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU2330497517 | 2,012.895 | EUR | 45.76 | 43.65 | 42.01 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU2359305369 | - | USD | - | - | 42.37 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2280506101 | 100.000 | USD | 49.47 | 46.29 | 43.76 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2280506879 | 95,963.155 | EUR | 5.090 | 5.206 | 4.825 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU2280506796 | - | EUR | - | - | 4.223 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2280506523 | 102,918.178 | EUR | 5.110 | 5.254 | 4.894 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2280506366 | 1,041,907.984 | EUR | 5.156 | 5.285 | 4.908 |
| **Classe H USD (C)** | LU2280507505 | 5.000 | USD | 1,026.44 | 951.96 | 892.17 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU2330497608 | 10,908.748 | EUR | 941.00 | 891.52 | 852.24 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359305872 | 5.000 | GBP | 998.81 | 1,006.45 | 939.71 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU2359305443 | 5.000 | USD | 910.18 | 878.43 | 852.38 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2280507257 | 5.000 | USD | 1,018.52 | 946.64 | 888.98 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2450199125 | 24,699.536 | EUR | 1,013.93 | 960.84 | 919.45 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2280507414 | - | USD | - | - | 888.98 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359305799 | - | GBP | - | - | 46.77 |
| **Classe R2 USD AD (D)** | LU2359305526 | - | USD | - | - | 42.55 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2280507091 | 100.000 | USD | 50.41 | 46.95 | 44.19 |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2330497780 | 700.000 | EUR | 947.91 | 896.50 | 855.84 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2280507331 | 45,653.982 | USD | 1,025.18 | 951.64 | 892.27 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **96,666,330** | **87,027,324** | **98,093,845** |

## Global High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1162499526 | 28,686.539 | EUR | 109.61 | 102.50 | 94.28 |
| **Classe A USD (C)** | LU1162499369 | 1,564.448 | USD | 148.67 | 136.43 | 123.38 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070307918 | - | EUR | - | - | 48.39 |
| **Classe F EUR Hgd MTD (D)** | LU2018722863 | 20,000.000 | EUR | 3.691 | 3.705 | 3.685 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1162500042 | 2,059.792 | EUR | 113.58 | 106.97 | 99.14 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU1250883417 | 4,576.686 | EUR | 69.54 | 69.88 | 69.64 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1162499955 | 6,561.232 | USD | 136.11 | 125.85 | 114.67 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1162499872 | 30,945.174 | EUR | 118.32 | 111.01 | 102.44 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU1250883334 | 413,777.594 | EUR | 71.17 | 71.13 | 70.56 |
| **Classe G USD (C)** | LU1162499799 | 23,609.176 | USD | 142.05 | 130.75 | 118.60 |
| **Classe H USD (C)** | LU1998920026 | 5.000 | USD | 1,249.34 | 1,135.56 | 1,017.10 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU1162498981 | 519.433 | EUR | 1,307.53 | 1,211.82 | 1,106.28 |
| **Classe I USD (C)** | LU1162498718 | 345.901 | USD | 1,594.93 | 1,452.33 | 1,303.47 |
| **Classe I14 GBP Hgd QD (D)** | LU2330497947 | 651.555 | GBP | 87.91 | 85.47 | 81.99 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897300478 | 5.000 | GBP | 1,096.92 | 1,083.39 | 967.40 |
| **Classe I2 GBP QD (D)** | LU2031984003 | 5.000 | GBP | 793.81 | 834.59 | 791.01 |

## Global High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 USD (C)** | LU2330497863 | 5.000 | USD | 1,139.46 | 1,038.06 | 932.10 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052287138 | 5.000 | GBP | 1,090.15 | 1,076.50 | 961.03 |
| **Classe J3 GBP Hgd (C)** | LU2110861650 | 106.501 | GBP | 1,122.93 | 1,025.53 | 924.04 |
| **Classe J3 GBP QD (D)** | LU2052287211 | 5.000 | GBP | 789.17 | 829.76 | 786.48 |
| **Classe O USD (C)** | LU1162499286 | 2,000.000 | USD | 1,671.50 | 1,514.44 | 1,352.49 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2052289696 | 100.000 | USD | 59.32 | 54.22 | 48.84 |
| **Classe Q-I21 GBP Hgd (C)** | LU1891089077 | 16,956.789 | GBP | 1,227.23 | 1,116.91 | 1,004.55 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259108806 | - | GBP | - | - | 10.16 |
| **Classe R3 GBP Hgd (C)** | LU2259108988 | 10,004.700 | GBP | 11.53 | 10.54 | 9.51 |
| **Classe R3 GBP QD (D)** | LU2259109010 | - | GBP | - | - | 8.93 |
| **Classe X EUR Hgd AD (D)** | LU2907103597 | 25,385.000 | EUR | 1,033.30 | - | - |
| **Classe X USD (C)** | LU1998921776 | 74,186.518 | USD | 1,273.48 | 1,153.82 | 1,030.43 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **206,689,157** | **140,057,046** | **133,174,533** |

## Global Inflation Short Duration Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0442406376 | 6,532.412 | EUR | 92.08 | 89.43 | 87.27 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0442405998 | 35,416.752 | EUR | 105.34 | 102.30 | 99.82 |
| **Classe A EUR MTD (D)** | LU0906528699 | 412.177 | EUR | 49.53 | 49.26 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883324805 | 4,428.982 | EUR | 43.81 | 42.59 | 41.60 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308056 | 860.383 | EUR | 43.81 | 42.53 | 41.48 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883324987 | 112,198.995 | EUR | 4.448 | 4.314 | 4.203 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018722277 | 35,271.633 | EUR | 4.227 | 4.119 | 4.034 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557864377 | 2,693.513 | EUR | 87.79 | 85.69 | 84.04 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0442406459 | 65,149.783 | EUR | 103.26 | 100.34 | 97.96 |
| **Classe G USD Hgd (C)** | LU0752743277 | 300.000 | USD | 107.62 | 102.80 | 98.87 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998920299 | 5.000 | EUR | 889.89 | 857.60 | 830.52 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0442406616 | 179.741 | EUR | 1,151.51 | 1,112.53 | 1,080.06 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU0752743194 | - | USD | - | - | 984.83 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0442406533 | 45,426.411 | EUR | 107.47 | 103.83 | 100.80 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883325109 | 167.517 | EUR | 909.67 | 879.30 | 854.07 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0557864534 | 5,328.106 | EUR | 1,030.78 | 991.84 | 959.06 |
| **Classe Q-I13 EUR (C)** | LU1272328227 | 986.103 | EUR | 956.00 | 920.29 | 890.25 |
| **Classe Q-I13 USD Hgd (C)** | LU1272326445 | 107.758 | USD | 1,144.28 | 1,082.13 | 1,031.03 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0839539938 | 158.000 | EUR | 93.10 | 90.06 | 87.51 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839539771 | 2,937.000 | EUR | 95.66 | 92.53 | 89.93 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883325281 | 94.988 | EUR | 45.00 | 43.57 | 42.37 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **24,309,608** | **39,915,743** | **93,961,431** |

## Global Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2665725904 | 100.000 | USD | 54.85 | 51.52 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2665726118 | 100.000 | USD | 54.83 | 51.50 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2665726209 | 31,924.238 | EUR | 5.125 | 5.272 | - |

## Global Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2665726035 | 102,287.736 | EUR | 5.328 | 5.098 | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2665726381 | 5.000 | EUR | 1,032.35 | 1,057.39 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2665726464 | 5.000 | USD | 1,100.57 | 1,031.66 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2665728163 | 5.000 | USD | 1,101.67 | 1,031.86 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2665726621 | 5.000 | EUR | 1,029.19 | 1,056.18 | - |
| **Classe R USD (C)** | LU2665726977 | 100.000 | USD | 54.99 | 51.57 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2665727199 | 100.000 | USD | 55.04 | 51.58 | - |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2762362023 | 10,000.000 | EUR | 1,041.80 | - | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2665726894 | 96,174.198 | USD | 1,100.97 | 1,031.79 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **118,991,024** | **114,594,484** | **-** |

## Global Bond Flexible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1253539677 | 7,061.171 | EUR | 90.46 | 89.77 | 92.14 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1253539594 | 36,276.885 | EUR | 109.42 | 105.50 | 102.48 |
| **Classe A EUR QTD (D)** | LU1253539750 | - | EUR | - | - | 92.89 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU2018722350 | 6,642.200 | EUR | 4.086 | 4.127 | 4.190 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1253540097 | 1,919.302 | EUR | 108.98 | 105.11 | 102.19 |
| **Classe F2 EUR QTD (D)** | LU1583992539 | 4,403.008 | EUR | 84.42 | 84.92 | 85.95 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1253539917 | 16,531.812 | EUR | 109.12 | 105.36 | 102.49 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU1583994071 | 143,978.387 | EUR | 84.57 | 85.17 | 86.27 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU1253539321 | - | EUR | - | - | 921.29 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1253539248 | 1.000 | EUR | 1,131.10 | 1,086.03 | 1,050.66 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002722853 | 5.000 | EUR | 1,054.38 | 1,006.09 | 967.93 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **19,202,666** | **25,697,465** | **38,904,974** |

## Impact Green Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2349692348 | 667.916 | EUR | 42.30 | 40.63 | 39.34 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2349692421 | 1,470,954.187 | EUR | 4.263 | 4.086 | 3.949 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU2349692694 | - | EUR | - | - | 4.302 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU2349692777 | 1,000.000 | EUR | 4.641 | 4.466 | 4.329 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2349692850 | 5.190 | EUR | 872.09 | 830.88 | 798.47 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2401725770 | 5.000 | GBP | 892.35 | 841.89 | 818.82 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2349692934 | 5.000 | EUR | 873.52 | 832.48 | 799.59 |
| **Classe J2 JPY Hgd (C)** | LU2440106446 | - | JPY | - | - | 82,331.00 |
| **Classe J8 JPY Hgd (C)** | LU2713449028 | 32,600.400 | JPY | 102,528.00 | 100,808.00 | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU2349693072 | 100.000 | EUR | 43.07 | 41.16 | 39.67 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2414850136 | 100.000 | GBP | 43.59 | 41.24 | 40.24 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **26,040,406** | **26,903,989** | **26,369,177** |

## Multi Sector Credit

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1622150198 | 6,379.558 | EUR | 123.24 | 114.97 | 104.77 |
| **Classe A USD (C)** | LU1622150867 | 10.000 | USD | 122.85 | 104.70 | 97.16 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1622150941 | 459.427 | USD | 135.63 | 124.43 | 111.97 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1622151246 | 6,277.673 | EUR | 111.72 | 104.72 | 95.91 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1622151329 | 31,615.316 | EUR | 113.76 | 106.52 | 97.31 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1622150271 | 34,334.713 | EUR | 1,308.67 | 1,215.76 | 1,103.71 |
| **Classe I GBP Hgd (C)** | LU1622150438 | 10.000 | GBP | 1,378.66 | 1,260.37 | 1,130.41 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052288615 | 5.000 | GBP | 1,194.71 | 1,092.69 | 998.75 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1622151592 | 10.000 | EUR | 122.04 | 113.25 | 102.73 |
| **Classe O EUR (C)** | LU1622150511 | 16,272.818 | EUR | 1,325.27 | 1,218.48 | 1,094.88 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1622151162 | 10.000 | EUR | 120.07 | 111.87 | 101.72 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **71,662,511** | **64,309,545** | **55,368,748** |

## Global Corporate Bond Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2531475981 | 100.000 | USD | 53.31 | - | 53.24 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361306 | 6,558.809 | CHF | 50.98 | 50.08 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2531475809 | 100.000 | USD | 53.27 | - | 53.21 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2531475122 | 950.000 | EUR | 4.860 | - | 4.867 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2531475049 | 1,000.000 | EUR | 4.874 | - | 4.876 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2531474828 | 950.000 | EUR | 5.238 | - | 5.232 |
| **Classe H EUR Hgd (C)** | LU2533008764 | 40,885.341 | EUR | 1,152.14 | 1,095.06 | 1,052.20 |
| **Classe I USD (C)** | LU2531475718 | 5.000 | USD | 1,072.72 | - | 1,069.00 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2531475635 | 5.000 | USD | 1,072.49 | - | 1,068.97 |
| **Classe J20 USD (C)** | LU2801257929 | 132,000.000 | USD | 1,083.23 | 1,007.16 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2531475395 | 5.000 | EUR | 981.38 | - | 979.75 |
| **Classe R USD (C)** | LU2531475551 | 100.000 | USD | 53.56 | - | 53.39 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2531475478 | 95.000 | USD | 53.50 | - | 53.36 |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2531478498 | 62,187.804 | EUR | 1,150.47 | 1,093.64 | 1,051.19 |
| **Classe Z EUR Hgd QTD (D)** | LU2531478571 | 5.000 | EUR | 1,011.98 | - | 1,039.36 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2531474745 | 20,500.000 | USD | 1,215.71 | 1,133.64 | 1,069.71 |
| **Classe Z USD QTD (D)** | LU2531474661 | 5.000 | USD | 1,029.65 | - | 1,057.52 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **307,672,689** | **251,483,378** | **128,832,701** |

## Optimal Yield

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883336643 | 146,113.700 | EUR | 61.76 | 60.03 | 56.66 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883336569 | 96,088.336 | EUR | 113.84 | 107.19 | 98.08 |
| **Classe A SEK Hgd (C)** | LU1883336726 | - | SEK | - | 1,177.37 | 1,078.57 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883336999 | 19,152.259 | USD | 108.43 | 100.35 | 90.47 |
| **Classe A USD Hgd MTD (D)** | LU1883337021 | 8,122.737 | USD | 73.12 | 70.82 | 66.55 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2259111263 | 422.258 | EUR | 47.93 | 46.58 | 43.97 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2259111180 | 100.000 | EUR | 53.04 | 50.01 | 45.83 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883337294 | 2.112 | EUR | 76.95 | 73.05 | 66.71 |

## Optimal Yield

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883337377 | 3,889,141.423 | EUR | 12.420 | 11.688 | 10.689 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883337450 | 3,467,919.841 | EUR | 5.579 | 5.489 | 5.230 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883337534 | 1,740,669.460 | EUR | 10.555 | 9.983 | 9.175 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1883337617 | 727,064.661 | EUR | 4.906 | 4.852 | 4.647 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2176991185 | 71,826.691 | EUR | 5.659 | 5.336 | 4.890 |
| **Classe G EUR QD (D)** | LU1894680088 | 173,702.842 | EUR | 4.583 | 4.473 | 4.229 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2098276038 | 5.000 | EUR | 1,138.01 | 1,057.95 | 955.70 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998916008 | - | EUR | - | - | 878.64 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883337708 | 19,967.932 | EUR | 2,384.40 | 2,225.60 | 2,018.89 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883337963 | - | USD | - | - | 1,267.45 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883338003 | 2,884.334 | EUR | 2,536.48 | 2,368.76 | 2,149.83 |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1883338342 | 660.010 | EUR | 47.66 | 46.31 | 43.71 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883338268 | 4,160.620 | EUR | 67.66 | 63.29 | 57.53 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883338425 | 1,669.179 | GBP | 90.21 | 83.52 | 76.85 |
| **Classe R2 SEK Hgd (C)** | LU1883338771 | - | SEK | - | - | 981.35 |
| **Classe R2 USD AD (D)** | LU1883338854 | - | USD | - | 50.00 | 47.63 |
| **Classe R2 USD Hgd (C)** | LU1883338938 | - | USD | - | - | 54.40 |
| **Classe R2 USD Hgd MTD (D)** | LU1883339076 | - | USD | - | - | 46.09 |
| **Classe X EUR (C)** | LU2428739713 | - | EUR | - | - | 934.80 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **168,477,327** | **200,225,825** | **253,038,288** |

## Optimal Yield Short Term

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883339233 | 658.740 | EUR | 56.61 | 52.62 | 46.95 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883339316 | 6,362,326.008 | EUR | 5.670 | 5.264 | 4.697 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883339407 | 4,695,237.860 | EUR | 4.544 | 4.408 | 4.096 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883339589 | 1,238,875.785 | EUR | 5.446 | 5.082 | 4.558 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1883339662 | 709,956.670 | EUR | 4.417 | 4.306 | 4.022 |
| **Classe G EUR AD (D)** | LU1894680245 | 632,148.992 | EUR | 4.495 | 4.417 | 4.125 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1894680161 | 1,668,043.600 | EUR | 5.555 | 5.168 | 4.621 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883339746 | 1,704.178 | EUR | 1,191.60 | 1,100.70 | 976.77 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883339829 | 7,621.474 | EUR | 1,182.89 | 1,092.66 | 969.95 |
| **Classe M2 EUR QTD (D)** | LU1883340082 | - | EUR | - | - | 836.75 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883340165 | 100.546 | EUR | 56.73 | 52.52 | 46.72 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **90,489,331** | **127,525,371** | **188,409,821** |

## Strategic Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883840644 | 3,285,189.655 | AUD | 24.14 | 24.90 | 27.04 |
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU1883840727 | 5,938.852 | CHF | 46.63 | 45.31 | 45.45 |
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1883840990 | 828,988.757 | CZK | 1,579.61 | 1,481.64 | 1,415.36 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883841022 | 10,751,130.343 | EUR | 11.12 | 11.31 | 10.69 |
| **Classe A EUR Hgd AD (D)** | LU1883841378 | 55,032.539 | EUR | 39.81 | 39.08 | 39.50 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1883841295 | 309,306.945 | EUR | 83.66 | 79.19 | 77.57 |

## Strategic Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR Hgd MGI (D)** | LU1883841451 | 1,136,791.287 | EUR | 26.65 | 26.77 | 27.70 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883841535 | 9,513,493.131 | USD | 13.06 | 12.13 | 11.66 |
| **Classe A USD MGI (D)** | LU1883841881 | 3,795,101.726 | USD | 43.49 | 42.82 | 43.50 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU1883841618 | 2,828,022.094 | USD | 5.70 | 5.57 | 5.65 |
| **Classe A USD MTD3 (D)** | LU1883841709 | 7,549,797.259 | USD | 29.47 | 30.33 | 32.38 |
| **Classe A ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883841964 | 16,009,918.752 | ZAR | 370.13 | 393.98 | 440.15 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070308999 | - | EUR | - | - | 45.80 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070309294 | 100.000 | EUR | 50.88 | 51.70 | 48.93 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2976322995 | 100.000 | USD | 52.57 | - | - |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2574252404 | 100.000 | USD | 50.28 | 48.49 | 48.44 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032056512 | 849,898.914 | EUR | 52.45 | 53.00 | 49.76 |
| **Classe B AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883842004 | 1,033,772.323 | AUD | 22.91 | 23.66 | 25.81 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883842186 | 748,869.294 | USD | 11.04 | 10.28 | 9.93 |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1883842426 | 662,670.780 | USD | 38.51 | 38.00 | 38.79 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1883842343 | 5,845,932.481 | USD | 29.66 | 30.62 | 32.87 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883842699 | 908,922.768 | ZAR | 373.12 | 398.10 | 446.94 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883842772 | 94,779.319 | EUR | 10.14 | 10.34 | 9.82 |
| **Classe C EUR Hgd (C)** | LU1883842855 | 4,064.259 | EUR | 48.24 | 45.78 | 45.03 |
| **Classe C EUR Hgd MGI (D)** | LU1883842939 | 13,225.778 | EUR | 28.74 | 28.91 | 30.05 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883843077 | 2,908,411.017 | USD | 11.91 | 11.08 | 10.71 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883843150 | 1,269,911.214 | USD | 5.67 | 5.55 | 5.66 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU1883843317 | 2,172,251.418 | EUR | 5.546 | 5.831 | 5.681 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883843234 | 4,725,735.039 | EUR | 12.637 | 12.778 | 12.033 |
| **Classe E2 EUR Hgd AD (D)** | LU1883843580 | 8,916,683.282 | EUR | 4.165 | 4.082 | 4.119 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883843408 | 5,072,389.849 | EUR | 9.704 | 9.134 | 8.917 |
| **Classe E2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1883843663 | 2,227,268.965 | EUR | 3.988 | 3.959 | 4.077 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1883843747 | 4,147,844.184 | EUR | 5.703 | 6.074 | 6.029 |
| **Classe F EUR AD (D)** | LU1883844042 | 159,730.115 | EUR | 5.592 | 5.896 | 5.740 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883843820 | 857,970.952 | EUR | 10.764 | 10.957 | 10.370 |
| **Classe F EUR Hgd AD (D)** | LU1883844398 | 499,709.842 | EUR | 3.981 | 3.886 | 3.926 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU1883844125 | 736,320.896 | EUR | 8.534 | 8.089 | 7.935 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1883844471 | 1,175,946.270 | EUR | 5.318 | 5.705 | 5.692 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2036673379 | 919,937.893 | EUR | 5.090 | 5.174 | 4.883 |
| **Classe G EUR Hgd AD (D)** | LU1894682456 | 1,921,626.458 | EUR | 4.260 | 4.183 | 4.227 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2036673619 | 7,528,411.353 | EUR | 4.897 | 4.633 | 4.534 |
| **Classe G EUR Hgd QD (D)** | LU1894682530 | 3,563,958.953 | EUR | 4.080 | 4.024 | 4.096 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU2036673452 | 8,165,156.403 | EUR | 4.226 | 4.525 | 4.504 |
| **Classe H EUR Hgd QTD (D)** | LU1998916420 | - | EUR | - | - | 883.07 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883844554 | 3,823.000 | EUR | 139.64 | 140.25 | 131.20 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883844638 | 1,307.907 | EUR | 1,197.06 | 1,121.01 | 1,086.52 |
| **Classe I2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1883844711 | - | EUR | - | - | 852.48 |
| **Classe I2 EUR QD (D)** | LU1883844802 | 99.000 | EUR | 945.88 | 999.27 | 980.33 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU1883844984 | 756.334 | GBP | 1,290.37 | 1,185.26 | 1,133.74 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883845106 | 886,815.590 | USD | 163.91 | 150.30 | 143.14 |
| **Classe I2 USD QD (D)** | LU1883845288 | 12,815.440 | USD | 1,110.16 | 1,070.81 | 1,069.38 |
| **Classe I4 USD QTD (D)** | LU2347634748 | 16,552.444 | USD | 893.29 | 848.70 | 838.02 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883845361 | 22,219.877 | EUR | 2,653.86 | 2,664.00 | 2,490.89 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002723232 | 240.306 | EUR | 1,051.22 | 982.82 | 952.80 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883845528 | 278,632.922 | USD | 62.95 | 57.88 | 55.26 |
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1883845791 | 667.212 | USD | 47.69 | 46.16 | 46.48 |

## Strategic Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Q-D USD MTD (D)** | LU1883845874 | 19,714.624 | USD | 59.90 | 58.69 | 59.80 |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1883846179 | 19,629.286 | EUR | 50.56 | 53.17 | 51.87 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883846096 | 22,051.503 | EUR | 80.10 | 80.58 | 75.51 |
| **Classe R2 EUR Hgd AD (D)** | LU1883846336 | 21,012.913 | EUR | 40.48 | 39.63 | 40.12 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1883846252 | 1,423,661.000 | EUR | 56.28 | 52.68 | 51.12 |
| **Classe R2 EUR Hgd MGI (D)** | LU1883846419 | 8,288.531 | EUR | 36.12 | 35.87 | 36.80 |
| **Classe R2 GBP AD (D)** | LU1883846682 | 2,366.536 | GBP | 43.35 | 45.13 | 44.55 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1883846500 | - | GBP | - | - | 80.69 |
| **Classe R2 USD AD (D)** | LU1883846849 | 47,810.452 | USD | 59.34 | 56.91 | 56.56 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883846765 | 40,863.754 | USD | 94.00 | 86.34 | 82.36 |
| **Classe T AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883847060 | 80,509.636 | AUD | 24.36 | 25.17 | 27.45 |
| **Classe T USD (C)** | LU1883847144 | 2,550.121 | USD | 57.92 | 53.90 | 52.08 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1883847490 | 51,568.301 | USD | 36.16 | 35.69 | 36.44 |
| **Classe T USD MTD3 (D)** | LU1883847227 | 117,182.697 | USD | 28.76 | 29.68 | 31.87 |
| **Classe T ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883847573 | 50,871.473 | ZAR | 387.56 | 414.02 | 465.00 |
| **Classe U AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1883847656 | 875,182.460 | AUD | 25.59 | 26.45 | 28.84 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883847730 | 79,659.412 | USD | 57.57 | 53.57 | 51.76 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1883847904 | 355,633.092 | USD | 35.86 | 35.39 | 36.13 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1883847813 | 2,811,427.981 | USD | 28.77 | 29.70 | 31.88 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883848035 | 833,435.593 | ZAR | 414.48 | 442.43 | 496.46 |
| **Classe Z EUR HGD QTD (D)** | LU2085675515 | 1,385.273 | EUR | 827.02 | 818.37 | 837.83 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **2,048,532,611** | **1,909,706,307** | **2,123,029,277** |

## US Corporate Bond Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2559893917 | 100.000 | USD | 55.66 | 52.23 | 50.13 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361488 | 1,727.982 | CHF | 49.89 | - | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2559894055 | 100.000 | USD | 55.51 | 52.15 | 50.10 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2559895375 | 1,000.000 | EUR | 5.012 | 5.148 | 4.848 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2559894642 | 1,000.000 | EUR | 4.948 | 5.108 | 4.835 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2559894725 | 1,000.000 | EUR | 4.986 | 5.131 | 4.842 |
| **Classe H USD (C)** | LU2559894998 | 11,394.661 | USD | 1,139.60 | 1,059.84 | 1,007.86 |
| **Classe I USD (C)** | LU2559894139 | 5.000 | USD | 1,131.03 | 1,054.72 | 1,006.18 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2559894212 | 9,834.542 | USD | 1,130.73 | 1,054.76 | 1,006.09 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2559894568 | 5.000 | EUR | 1,014.76 | 1,037.09 | 972.20 |
| **Classe R USD (C)** | LU2559894303 | 100.000 | USD | 56.41 | 52.65 | 50.28 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2559894485 | 100.000 | USD | 56.30 | 52.61 | 50.26 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2559895029 | 9,352.000 | USD | 1,132.78 | 1,055.74 | 1,006.56 |
| **Classe Z USD QTD (D)** | LU2559895292 | 5.000 | USD | 1,013.83 | 991.63 | 994.36 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **34,864,227** | **31,571,264** | **24,030,253** |

## US Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1880401283 | 23,896.467 | EUR | 43.57 | 46.40 | 45.61 |

## US Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1880401101 | 294,501.877 | EUR | 51.01 | 52.38 | 50.00 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1880401366 | 992,860.658 | EUR | 46.83 | 44.76 | 44.32 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1880401796 | 92,149.360 | USD | 45.19 | 43.83 | 43.87 |
| **Classe A USD (C)** | LU1880401523 | 997,829.960 | USD | 52.92 | 49.60 | 48.19 |
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2070305110 | 96,353.309 | AUD | 35.63 | 35.87 | 37.84 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070309021 | 14,325.993 | EUR | 43.36 | 46.11 | 45.31 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883848977 | 89,342.321 | EUR | 92.33 | 94.97 | 90.92 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU1883849199 | 673,613.436 | EUR | 48.84 | 46.75 | 46.37 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1883849272 | - | EUR | - | 51.17 | 51.35 |
| **Classe A2 EUR QD (D)** | LU1883849355 | 1,204.301 | EUR | 47.78 | 50.91 | 50.44 |
| **Classe A2 GBP Hgd QD (D)** | LU1883849439 | 620.000 | GBP | 41.93 | 40.87 | 41.37 |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU1883849512 | 21,810.782 | SGD | 57.80 | 55.33 | 54.89 |
| **Classe A2 SGD Hgd MGI (D)** | LU2237438549 | 10,970.807 | SGD | 38.81 | 38.91 | 40.45 |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1883849785 | 174,168.264 | USD | 69.71 | 67.63 | 67.67 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1883849603 | 1,302,268.311 | USD | 108.38 | 101.79 | 99.20 |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2574252586 | 1,892.049 | USD | 49.46 | 48.11 | 48.53 |
| **Classe A2 USD MGI (D)** | LU1883850015 | 554,192.234 | USD | 53.93 | 53.17 | 54.31 |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1883849868 | 81,012.429 | USD | 55.62 | 54.65 | 55.83 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU1883849942 | 1,664,225.773 | USD | 35.67 | 36.34 | 37.94 |
| **Classe A2 ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2098275063 | - | ZAR | - | - | 755.19 |
| **Classe A2 ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883850288 | 1,654,380.255 | ZAR | 559.29 | 577.81 | 627.50 |
| **Classe A2-7 USD (C)** | LU2347634235 | 889.051 | USD | 47.86 | 44.92 | 43.76 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308304 | - | EUR | - | - | 47.83 |
| **Classe B AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2070305201 | 262,704.403 | AUD | 33.73 | 34.37 | 36.65 |
| **Classe B USD (C)** | LU1883850361 | 177,004.393 | USD | 80.75 | 76.57 | 75.33 |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1883850791 | 497,455.267 | USD | 45.25 | 45.05 | 46.45 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1883850528 | 3,514,913.225 | USD | 33.57 | 34.56 | 36.50 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2070305383 | 3,600,839.951 | ZAR | 29.22 | 30.50 | 33.43 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883850874 | 382,820.305 | USD | 75.58 | 71.67 | 70.50 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883850957 | 41,024.525 | USD | 55.96 | 55.53 | 57.28 |
| **Classe E2 CHF Hgd (C)** | LU1883851096 | 43,497.989 | CHF | 4.443 | 4.355 | 4.411 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883851179 | 7,438,799.043 | EUR | 9.396 | 9.641 | 9.206 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883851252 | 994,080.851 | EUR | 4.944 | 4.722 | 4.668 |
| **Classe E2 USD (C)** | LU1883851336 | 117,516.798 | USD | 11.027 | 10.330 | 10.042 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883851419 | 802,444.839 | EUR | 8.471 | 8.736 | 8.384 |
| **Classe F EUR Hgd QTD (D)** | LU2018722947 | 20,424.251 | EUR | 3.833 | 3.857 | 4.021 |
| **Classe F USD (C)** | LU2208987094 | 14,712.770 | USD | 4.746 | 4.467 | 4.365 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1880402091 | 228,336.640 | EUR | 4.576 | 4.396 | 4.376 |
| **Classe F2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1880402174 | 29,991.830 | EUR | 3.819 | 3.849 | 4.019 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1880402257 | 215,618.960 | USD | 5.106 | 4.814 | 4.710 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1880402331 | 2,515,688.031 | EUR | 4.677 | 4.476 | 4.437 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU1880402414 | 113,214.735 | EUR | 3.918 | 3.924 | 4.080 |
| **Classe G EUR Hgd QTD (D)** | LU1880402505 | 5,753,189.704 | EUR | 3.914 | 3.927 | 4.082 |
| **Classe G USD (C)** | LU1880402687 | 3,053,318.583 | USD | 5.224 | 4.904 | 4.776 |
| **Classe H USD (C)** | LU1998916776 | - | USD | - | - | 983.20 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU1880402760 | 203,421.153 | EUR | 975.11 | 928.07 | 913.89 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU1880402927 | 2,342.341 | USD | 894.09 | 868.73 | 870.19 |
| **Classe I USD (C)** | LU1880402844 | 176,241.208 | USD | 1,089.16 | 1,016.95 | 982.98 |
| **Classe I2 CHF Hgd (C)** | LU2162036151 | 107.000 | CHF | 914.58 | 891.83 | 898.54 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883851500 | 961.000 | EUR | 2,383.19 | 2,432.63 | 2,311.03 |

## US Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1883851682 | 46,805.008 | EUR | 1,056.17 | 1,002.26 | 987.18 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897310782 | 5.000 | GBP | 950.68 | 960.33 | 923.36 |
| **Classe I2 GBP QD (D)** | LU2031984185 | 5.000 | GBP | 800.73 | 844.55 | 846.81 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU1883851849 | 23,366.380 | USD | 1,310.60 | 1,270.57 | 1,272.66 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883851765 | 90,036.084 | USD | 2,797.39 | 2,607.06 | 2,521.22 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2176990534 | 188,669.075 | USD | 1,009.39 | 940.04 | 908.34 |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU1880403065 | 13,623.347 | EUR | 967.66 | 921.61 | 909.05 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883851922 | 33,419.563 | EUR | 2,381.36 | 2,431.98 | 2,311.56 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002723406 | 21.356 | USD | 1,076.14 | 1,003.39 | 970.83 |
| **Classe O USD (C)** | LU1880403222 | 1,948.093 | USD | 1,126.26 | 1,044.90 | 1,005.98 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883852060 | 129,562.415 | USD | 58.39 | 54.54 | 52.89 |
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1883852144 | 7,892.475 | USD | 45.74 | 44.71 | 45.45 |
| **Classe Q-D USD MTD (D)** | LU1883852227 | 72,335.877 | USD | 57.56 | 57.09 | 58.88 |
| **Classe Q-OF EUR (C)** | LU1880404204 | 4,488.383 | EUR | 1,077.97 | 1,096.46 | 1,038.03 |
| **Classe R EUR (C)** | LU2183144067 | 18,174.126 | EUR | 48.26 | 49.41 | 46.98 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU1880404626 | 40,300.866 | EUR | 45.19 | 43.08 | 42.44 |
| **Classe R USD AD (D)** | LU1880405359 | - | USD | - | 43.79 | 43.85 |
| **Classe R USD (C)** | LU1880405276 | 123,005.866 | USD | 53.93 | 50.42 | 48.79 |
| **Classe R2 CHF Hgd (C)** | LU1883852490 | 62.000 | CHF | 51.21 | - | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883852573 | 200,642.824 | EUR | 72.13 | 73.75 | 70.16 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1883852656 | 868,723.242 | EUR | 51.65 | 48.87 | 48.16 |
| **Classe R2 EUR QD (D)** | LU1883852730 | 100.000 | EUR | 43.37 | 46.21 | 45.78 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883852904 | 245,891.085 | USD | 84.63 | 79.01 | 76.53 |
| **Classe T USD (C)** | LU1883853118 | 17,571.969 | USD | 52.53 | 49.81 | 49.00 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1883853381 | 51,202.089 | USD | 36.05 | 35.89 | 37.01 |
| **Classe T USD MTD3 (D)** | LU1883853209 | 80,295.265 | USD | 32.91 | 33.88 | 35.78 |
| **Classe T ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883853464 | 14,940.884 | ZAR | 515.47 | 538.30 | 590.19 |
| **Classe U AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2070305466 | 44,582.083 | AUD | 33.70 | 34.33 | 36.63 |
| **Classe U USD (C)** | LU1883853548 | 104,079.916 | USD | 52.18 | 49.48 | 48.67 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1883853894 | 228,590.582 | USD | 35.78 | 35.62 | 36.73 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1883853621 | 1,054,300.795 | USD | 32.76 | 33.72 | 35.61 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1883853977 | 177,019.989 | ZAR | 513.55 | 535.84 | 586.80 |
| **Classe X USD (C)** | LU1998917311 | 9,000.000 | USD | 1,089.05 | 1,010.37 | 972.75 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031986479 | - | USD | - | 1,007.61 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **1,786,002,081** | **1,663,455,222** | **1,571,290,309** |

## US Corporate Bond Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1162498122 | 15,026.752 | EUR | 102.37 | 97.67 | 94.65 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1162498049 | 82,275.901 | USD | 91.35 | 88.72 | 87.22 |
| **Classe A USD (C)** | LU1162497827 | 92,513.414 | USD | 133.02 | 124.65 | 118.35 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2907103837 | 100.000 | USD | 51.36 | - | - |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2659282425 | 4,819.382 | USD | 53.10 | 51.75 | - |
| **Classe C USD (C)** | LU2732984872 | 100.000 | USD | 53.09 | 50.29 | - |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1162498635 | 701.453 | EUR | 100.04 | 96.06 | 93.39 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1162498551 | 3,138.568 | USD | 121.62 | 114.58 | 109.36 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1162498478 | 22,142.075 | EUR | 107.63 | 102.88 | 99.58 |

## US Corporate Bond Select

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe G USD (C)** | LU1162498395 | 41,856.239 | USD | 131.65 | 123.47 | 117.32 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU1162497314 | 3,208.159 | EUR | 1,124.04 | 1,067.67 | 1,026.39 |
| **Classe I USD (C)** | LU1162497157 | 82,028.210 | USD | 1,382.44 | 1,287.96 | 1,215.15 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU2162036078 | 39,184.321 | EUR | 909.31 | 863.17 | 829.73 |
| **Classe I2 JPY (C)** | LU2401725853 | 16,926.530 | JPY | 126,923.00 | 131,606.00 | 111,558.00 |
| **Classe I2 SEK Hgd (C)** | LU2477811967 | 47,541.679 | SEK | 10,753.09 | 10,230.90 | 9,859.39 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2224462361 | 13,803.551 | USD | 1,123.50 | 1,046.12 | - |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2098277606 | 8,705.000 | USD | 1,107.03 | 1,029.74 | - |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU1162497660 | 1,048.493 | EUR | 114.66 | 109.03 | 105.10 |
| **Classe M USD (C)** | LU1162497587 | 10,974.890 | USD | 117.30 | 109.33 | 103.18 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2085676166 | 59.885 | EUR | 1,039.65 | 1,060.75 | 983.55 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002723588 | 134.472 | EUR | 1,000.44 | 951.22 | 914.57 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTD (D)** | LU2305762622 | 8,270.722 | EUR | 795.64 | 789.54 | 793.01 |
| **Classe O USD (C)** | LU1162497744 | 2,883.567 | USD | 1,500.13 | 1,390.44 | 1,305.88 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2659282698 | 2,675.204 | USD | 57.43 | 53.62 | - |
| **Classe Q-A3 SEK Hgd (C)** | LU1408339320 | 10,179.324 | SEK | 107.06 | 102.07 | 98.54 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2790898634 | 18,800.000 | USD | 54.06 | 50.42 | - |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2347636016 | 41,533.915 | EUR | 906.15 | 860.40 | 828.38 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **342,956,456** | **305,064,933** | **375,307,182** |

## US Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2585852754 | 1,764,897.227 | AUD | 49.55 | 50.17 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1882441816 | 2,594,253.875 | EUR | 6.85 | 7.13 | 6.58 |
| **Classe A2 GBP Hgd MTD3 (D)** | LU2976322565 | 162,623.867 | GBP | 49.57 | - | - |
| **Classe A2 HKD (C)** | LU3036603218 | 721,118.333 | HKD | 51.17 | - | - |
| **Classe A2 HKD MTD3 (D)** | LU2585852671 | 62,202,299.674 | HKD | 49.65 | 50.00 | - |
| **Classe A2 RMB Hgd MTD3 (D)** | LU2585852838 | 2,783,702.083 | CNH | 49.46 | 50.29 | - |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU2741907369 | 120,784.663 | SGD | 50.39 | - | - |
| **Classe A2 SGD Hgd MGI (D)** | LU2741907443 | 164,351.853 | SGD | 49.83 | - | - |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1882442111 | 51,924.669 | USD | 67.67 | 67.92 | 66.49 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1882441907 | 82,817,422.829 | USD | 8.04 | 7.64 | 7.18 |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2574252669 | 147,782.049 | USD | 50.66 | 50.50 | 50.17 |
| **Classe A2 USD MGI (D)** | LU2741907526 | 91,228.839 | USD | 50.06 | - | - |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1882442202 | 5,089,505.164 | USD | 5.21 | 5.23 | 5.18 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2585852598 | 6,927,920.093 | USD | 49.82 | 50.55 | 50.54 |
| **Classe A2 ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2596443304 | 2,000.000 | ZAR | 1,101.31 | 1,015.15 | 999.15 |
| **Classe B USD (C)** | LU1882442467 | 2,671,518.940 | USD | 5.89 | 5.65 | 5.36 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU2596443130 | 100.000 | USD | 52.86 | 50.73 | 49.87 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2596443056 | 2,000.000 | ZAR | 1,075.58 | 1,001.47 | 995.82 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882442541 | 301,218.838 | EUR | 5.35 | 5.63 | 5.25 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882442897 | 2,250,530.202 | USD | 6.28 | 6.03 | 5.72 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882442970 | 237,254.297 | USD | 4.68 | 4.74 | 4.74 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882443192 | 2,819,668.353 | EUR | 7.062 | 7.349 | 6.783 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882443275 | 1,849,728.025 | EUR | 6.444 | 6.736 | 6.245 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2085676596 | 501,297.799 | EUR | 5.477 | 5.710 | 5.285 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998917071 | 5.000 | EUR | 1,151.81 | 1,193.40 | 1,096.72 |

## US Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882443358 | 88,238.727 | USD | 2,427.10 | 2,299.26 | 2,154.04 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882443432 | 3,749.291 | EUR | 1,846.79 | 1,917.15 | 1,765.26 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882443515 | 533,437.364 | USD | 62.90 | 59.68 | 55.98 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882443606 | 9,821.486 | EUR | 53.16 | 55.18 | 50.81 |
| **Classe R2 HKD (C)** | LU3078300434 | 920.000 | HKD | 50.02 | - | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882443788 | 118,248.018 | USD | 62.45 | 59.18 | 55.47 |
| **Classe T USD (C)** | LU1882443861 | 284,533.652 | USD | 55.60 | 53.36 | 50.65 |
| **Classe U USD (C)** | LU1882443945 | 739,566.815 | USD | 55.41 | 53.18 | 50.46 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU2596442918 | 100.000 | USD | 52.86 | 50.73 | 49.87 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU2596442835 | 2,000.000 | ZAR | 1,075.58 | 1,001.47 | 995.82 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2031986552 | 326.645 | USD | 1,115.87 | 1,057.77 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **1,674,684,489** | **530,611,428** | **405,896,438** |

## Asia Bond Income Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2665729302 | 100.000 | USD | 54.72 | 51.80 | - |
| **Classe A2 HKD MTD3 (D)** | LU2801257846 | 823.431 | HKD | 48.48 | - | - |
| **Classe A2 SGD HGD MGI (D)** | LU2665729641 | 293,436.143 | SGD | 48.13 | 49.59 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2665729484 | 33,246.134 | USD | 54.59 | 51.76 | - |
| **Classe A2 USD MGI (D)** | LU2665726548 | 6,880.610 | USD | 49.65 | 50.17 | - |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2801257762 | 105.696 | USD | 48.13 | - | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2665729724 | 5,564.974 | EUR | 5.023 | 5.213 | - |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2665729997 | 11,227.973 | EUR | 5.305 | 5.130 | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2665730060 | 3,436.036 | EUR | 1,020.16 | 1,048.46 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU2665730144 | 5.000 | USD | 1,106.94 | 1,040.43 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2665730227 | 5.000 | USD | 1,105.97 | 1,040.07 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2665730490 | 5.000 | EUR | 1,016.18 | 1,047.03 | - |
| **Classe R USD (C)** | LU2665730573 | 100.000 | USD | 55.16 | 51.95 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2665730656 | 100.000 | USD | 55.07 | 51.92 | - |
| **Classe Z USD (C)** | LU2665730730 | 37,155.731 | USD | 1,108.36 | 1,040.67 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **58,688,308** | **52,597,566** | **-** |

## China RMB Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2534777094 | 100.000 | USD | 54.70 | 51.92 | 48.85 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU2534778738 | 2,000.000 | EUR | 57.04 | 54.81 | 51.07 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2534776955 | 100.000 | USD | 54.56 | 51.84 | 48.82 |
| **Classe A2 USD Hgd (C)** | LU2534778225 | 2,000.000 | USD | 59.61 | 56.33 | 51.71 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU2534777763 | 1,039.209 | EUR | 4.727 | 5.050 | 4.715 |
| **Classe F EUR AD (D)** | LU2534777250 | 1,030.945 | EUR | 4.703 | 5.021 | 4.701 |
| **Classe G EUR AD (D)** | LU2534777334 | 15,946.957 | EUR | 4.709 | 5.038 | 4.707 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2534777680 | 20,000.000 | EUR | 5.682 | 5.468 | 5.103 |
| **Classe I USD (C)** | LU2534779207 | 5.000 | USD | 1,118.63 | 1,052.48 | 982.73 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU2534778654 | 100.000 | EUR | 1,171.27 | 1,114.02 | 1,027.52 |

## China RMB Aggregate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 USD (C)** | LU2534779116 | 5.000 | USD | 1,120.31 | 1,053.55 | 982.21 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU2534778068 | 100.000 | USD | 1,223.79 | 1,144.70 | 1,040.40 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2534777177 | 5.000 | EUR | 1,004.22 | 1,034.24 | 947.20 |
| **Classe R USD (C)** | LU2534779389 | 100.000 | USD | 55.69 | 52.51 | 49.10 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU2534778571 | 2,000.000 | EUR | 58.26 | 55.54 | 51.34 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2534778902 | 100.000 | USD | 55.73 | 52.53 | 49.08 |
| **Classe R2 USD Hgd (C)** | LU2534777920 | 2,000.000 | USD | 60.88 | 57.07 | 51.98 |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2534778498 | 100.000 | EUR | 1,174.52 | 1,115.60 | 1,027.82 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2534778811 | 41,000.000 | USD | 1,121.10 | 1,053.90 | 983.29 |
| **Classe Z USD Hgd (C)** | LU2534777847 | 100.000 | USD | 1,227.62 | 1,146.75 | 1,040.94 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **47,269,520** | **44,311,717** | **41,339,368** |

## Emerging Markets Blended Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1161086316 | 253,932.997 | EUR | 85.06 | 86.03 | 82.44 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1161086159 | 963,973.194 | EUR | 189.77 | 181.90 | 171.86 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1543731449 | 150.000 | USD | 108.32 | 103.69 | 96.76 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070310110 | 333,035.000 | EUR | 44.70 | 45.20 | 43.27 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1534096844 | 128,878.732 | EUR | 106.77 | 102.55 | 96.98 |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU1534096091 | 393.263 | SGD | 109.51 | 105.46 | 99.89 |
| **Classe A2 SGD Hgd MTD (D)** | LU1534095879 | 667.510 | SGD | 73.57 | 74.48 | 73.97 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070305896 | - | EUR | - | - | 47.22 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2036673965 | 704,355.255 | EUR | 5.110 | 4.903 | 4.631 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018719489 | 17,062.153 | EUR | 4.964 | 4.787 | 4.548 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU2018719562 | 33,091.520 | EUR | 3.740 | 3.795 | 3.776 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1161086589 | 40,781.637 | EUR | 99.74 | 96.32 | 91.58 |
| **Classe F2 EUR QTD (D)** | LU1600318759 | 36,073.116 | EUR | 66.52 | 67.59 | 67.32 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1161086407 | 910,721.309 | EUR | 111.73 | 107.41 | 101.76 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU1600318833 | 1,068,987.749 | EUR | 68.66 | 69.43 | 68.90 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1161085698 | 150.180 | EUR | 51,037.77 | 48,574.09 | 45,588.41 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2538405445 | 29,877.252 | EUR | 1,213.54 | 1,155.40 | 1,083.16 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2034727227 | 90,436.689 | EUR | 1,073.42 | 1,020.86 | 955.79 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1161085938 | 482,713.698 | EUR | 109.35 | 104.09 | 97.69 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002720485 | 79.317 | EUR | 1,067.82 | 1,016.14 | 952.13 |
| **Classe OR EUR AD (D)** | LU1534097065 | - | EUR | - | - | 1,019.43 |
| **Classe Q-I11 EUR (C)** | LU1161085854 | 20.000 | EUR | 10,107,851.38 | 9,594,694.95 | 8,978,762.10 |
| **Classe Q-I14 GBP Hgd (C)** | LU1361117796 | 1,409,399.067 | GBP | 1,436.03 | 1,338.62 | 1,231.64 |
| **Classe Q-OF EUR AD (D)** | LU1600318676 | 1,199.000 | EUR | 1,143.01 | 1,081.15 | 1,007.02 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1161086662 | 1.000 | EUR | 51.19 | - | - |
| **Classe X3 EUR QD (D)** | LU2630492929 | 41,127.234 | EUR | 969.43 | 978.40 | - |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2347636289 | - | EUR | - | 1,013.26 | 949.90 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **3,218,703,167** | **2,895,730,726** | **2,652,551,276** |

## Emerging Markets Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1882449637 | 7,492,920.625 | AUD | 17.59 | 19.27 | 21.23 |
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1882449710 | 107,838.402 | CZK | 1,635.39 | 1,510.84 | 1,356.25 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1882449983 | 1,527,113.140 | EUR | 40.21 | 43.18 | 41.05 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882449801 | 2,902,822.617 | EUR | 18.59 | 18.64 | 16.52 |
| **Classe A EUR Hgd AD (D)** | LU1882450130 | 564,500.924 | EUR | 26.98 | 26.91 | 26.51 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1882450056 | 56,281.856 | EUR | 55.00 | 51.32 | 47.17 |
| **Classe A EUR MTD (D)** | LU1882450213 | 2,348,946.302 | EUR | 4.51 | 4.75 | 4.44 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1882450486 | 86,191.020 | USD | 47.20 | 46.17 | 44.74 |
| **Classe A USD (C)** | LU1882450304 | 2,109,401.744 | USD | 21.76 | 19.95 | 18.02 |
| **Classe A USD MGI (D)** | LU1882450726 | 3,058,564.548 | USD | 42.20 | 41.68 | 40.97 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU1882450569 | 10,529,905.054 | USD | 5.23 | 5.03 | 4.78 |
| **Classe A USD MTD3 (D)** | LU1882450643 | 11,135,275.639 | USD | 21.33 | 23.36 | 25.15 |
| **Classe A ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1882450999 | 55,527,052.327 | ZAR | 245.05 | 283.96 | 328.84 |
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2110860256 | 3,300.000 | AUD | 35.35 | 35.65 | 35.54 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070309963 | 8,832.000 | EUR | 40.02 | 42.96 | 40.64 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070310037 | 100.000 | EUR | 51.81 | 51.98 | 45.96 |
| **Classe A2 HKD MTD3 (D)** | LU2110860330 | 920.000 | HKD | 36.42 | 36.44 | 36.26 |
| **Classe A2 RMB Hgd MTD3 (D)** | LU2401860049 | 16,000.000 | CNH | 36.15 | 36.57 | 36.33 |
| **Classe A2 SGD Hgd MGI (D)** | LU2237438622 | 3,200.000 | SGD | 37.14 | 37.41 | 37.27 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2110860504 | 6,290.532 | USD | 50.78 | 46.53 | 41.88 |
| **Classe A2 USD MGI (D)** | LU2237438895 | 100.000 | USD | 38.91 | 38.46 | 37.64 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2110860769 | 6,052.152 | USD | 36.03 | 36.25 | 35.95 |
| **Classe B AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1882451021 | 467,515.467 | AUD | 15.78 | 17.43 | 19.42 |
| **Classe B EUR (C)** | LU1882451294 | 2,214.912 | EUR | 14.30 | 14.45 | 12.88 |
| **Classe B USD (C)** | LU1882451377 | 72,607.823 | USD | 16.79 | 15.49 | 14.05 |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1882451617 | 117,086.546 | USD | 37.06 | 36.90 | 36.40 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1882451534 | 4,160,925.876 | USD | 19.76 | 21.96 | 23.98 |
| **Classe B ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1882451708 | 3,778,003.609 | ZAR | 236.73 | 275.36 | 318.13 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882451880 | 114,942.121 | EUR | 15.57 | 15.74 | 14.02 |
| **Classe C EUR MTD (D)** | LU1882451963 | 4,991.000 | EUR | 4.36 | 4.63 | 4.34 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882452003 | 279,579.566 | USD | 18.27 | 16.86 | 15.29 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882452185 | 173,739.571 | USD | 5.06 | 4.91 | 4.68 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882452268 | 11,746,960.561 | EUR | 19.845 | 19.862 | 17.520 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1882452425 | 4,627,132.531 | EUR | 13.377 | 12.457 | 11.379 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882452698 | 7,499,658.841 | EUR | 4.907 | 5.156 | 4.782 |
| **Classe E2 USD AD (D)** | LU1882452854 | 21,954.401 | USD | 5.392 | 5.273 | 5.083 |
| **Classe E2 USD (C)** | LU1882452771 | - | USD | - | - | 19.115 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882452938 | 1,547,490.961 | EUR | 16.538 | 16.638 | 14.813 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1882453076 | 1,068,832.491 | EUR | 4.728 | 4.994 | 4.676 |
| **Classe FA EUR (C)** | LU2995468613 | 743.974 | EUR | 45.31 | - | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU2036673023 | 3,723,833.713 | EUR | 5.057 | 5.078 | 4.510 |
| **Classe G EUR Hgd AD (D)** | LU1894676722 | 1,616,162.414 | EUR | 3.776 | 3.775 | 3.713 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2834370277 | 25,143.897 | EUR | 5.341 | 4.987 | - |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU2036673296 | 1,702,111.821 | EUR | 3.736 | 3.938 | 3.678 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998914052 | 57,316.636 | EUR | 1,128.12 | 1,118.18 | 976.90 |
| **Classe H EUR Hgd (C)** | LU1998914136 | 4,097.000 | EUR | 1,035.01 | - | 880.39 |
| **Classe H EUR QTD (D)** | LU1998914219 | - | EUR | - | - | 795.34 |
| **Classe I2 CHF Hgd (C)** | LU2110860843 | 18,191.998 | CHF | 1,087.28 | 1,029.39 | - |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882453159 | 7,283,426.596 | EUR | 23.99 | 23.82 | 20.84 |
| **Classe I2 EUR Hgd AD (D)** | LU1882453316 | 64,428.764 | EUR | 645.57 | 644.00 | 631.25 |

## Emerging Markets Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1882453233 | 36,411.582 | EUR | 1,286.23 | 1,190.12 | 1,077.96 |
| **Classe I2 EUR QTD (D)** | LU1882453407 | 15,955.052 | EUR | 1,085.30 | 1,130.60 | 1,040.03 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897302250 | 5.000 | GBP | 1,096.09 | 1,077.08 | 953.83 |
| **Classe I2 GBP Hgd QD (D)** | LU1882453589 | 3,765.272 | GBP | 733.09 | 711.26 | 688.00 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882453662 | 24,184,606.935 | USD | 28.17 | 25.53 | 22.74 |
| **Classe I2 USD QD (D)** | LU1882453746 | 1,246.148 | USD | 777.22 | 752.74 | 725.51 |
| **Classe I2 USD QTD (D)** | LU1882453829 | 6,780.341 | USD | 1,261.43 | 1,200.57 | 1,124.19 |
| **Classe J2 EUR Hgd (C)** | LU1882454124 | 87,313.687 | EUR | 1,072.64 | 990.22 | 896.45 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052287724 | 5.000 | GBP | 1,044.24 | 1,026.52 | 909.50 |
| **Classe J3 GBP QD (D)** | LU2052287997 | 5.000 | GBP | 714.91 | 750.55 | 719.28 |
| **Classe M EUR (C)** | LU2085676240 | - | EUR | - | - | 942.12 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1882454637 | 5,548.999 | EUR | 1,078.21 | 1,156.76 | 1,095.18 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882454553 | 15,607.452 | EUR | 2,862.96 | 2,843.42 | 2,489.10 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1882454710 | 62,321.243 | EUR | 1,759.25 | 1,626.28 | 1,476.39 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882454983 | 70,683.866 | USD | 66.48 | 60.44 | 54.01 |
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1882455014 | 8,837.486 | USD | 43.12 | 41.17 | 38.67 |
| **Classe Q-D USD MTD (D)** | LU1882455105 | 4,888.883 | USD | 52.70 | 51.09 | 48.71 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882455287 | 31,962.514 | EUR | 89.23 | 88.77 | 77.78 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1882455360 | 45,739.053 | EUR | 52.05 | 48.09 | 43.63 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU1882455444 | 131.314 | GBP | 97.93 | 96.43 | 85.58 |
| **Classe R2 USD AD (D)** | LU1882455790 | 5,962.435 | USD | 40.85 | 39.92 | 38.52 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882455527 | 1,465.358 | USD | 104.72 | 95.08 | 84.87 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259108632 | - | GBP | - | - | 9.19 |
| **Classe R3 GBP QD (D)** | LU2259108715 | - | GBP | - | - | 7.81 |
| **Classe T AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1882455873 | 62,142.645 | AUD | 17.12 | 18.91 | 21.06 |
| **Classe T EUR (C)** | LU1882455956 | 416.029 | EUR | 54.45 | 55.06 | - |
| **Classe T USD (C)** | LU1882456095 | 1,802.807 | USD | 62.62 | 57.80 | 52.42 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1882456251 | 8,449.721 | USD | 31.23 | 31.11 | 30.68 |
| **Classe T USD MTD3 (D)** | LU1882456178 | 440,092.973 | USD | 19.62 | 21.81 | 23.81 |
| **Classe T ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1882456335 | 811,139.098 | ZAR | 251.38 | 292.71 | 338.46 |
| **Classe U AUD Hgd MTD3 (D)** | LU1882456418 | 1,237,771.206 | AUD | 17.84 | 19.72 | 21.95 |
| **Classe U EUR (C)** | LU1882456509 | 3,385.201 | EUR | 59.69 | 60.33 | 53.75 |
| **Classe U USD (C)** | LU1882456681 | 39,297.861 | USD | 70.05 | 64.66 | 58.64 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1882456848 | 253,810.691 | USD | 31.10 | 30.97 | 30.55 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1882456764 | 6,571,442.393 | USD | 19.61 | 21.80 | 23.80 |
| **Classe U ZAR Hgd MTD3 (D)** | LU1882456921 | 12,409,068.500 | ZAR | 265.50 | 308.89 | 356.75 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1882457069 | 130.000 | EUR | 1,286.89 | 1,269.84 | 1,105.01 |
| **Classe Z EUR Hgd AD (D)** | LU2085674625 | 4,936.253 | EUR | 736.05 | 735.92 | 727.73 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2040440153 | 4,431.136 | USD | 1,152.03 | 1,043.28 | 934.56 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **3,344,721,863** | **3,599,880,293** | **3,238,831,622** |

## Emerging Markets Corporate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0755948873 | 4,461.525 | EUR | 95.40 | 101.73 | 96.97 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0755948790 | 7,307.263 | EUR | 149.43 | 151.41 | 137.75 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0755948956 | 5,182.870 | EUR | 108.93 | 102.66 | 96.71 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0755948527 | 40,225.028 | USD | 87.10 | 84.68 | 82.24 |

## Emerging Markets Corporate Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU0755948444 | 6,966.008 | USD | 131.98 | 122.10 | 113.07 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070305979 | - | EUR | - | - | 46.61 |
| **Classe F EUR Hgd MTD (D)** | LU2018722608 | 121,780.407 | EUR | 3.445 | 3.426 | 3.410 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0755949335 | 1,290.531 | EUR | 100.20 | 94.93 | 89.85 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU0945158151 | 11,149.462 | EUR | 59.69 | 59.43 | 59.27 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0755949251 | 2,512.328 | USD | 120.08 | 111.64 | 103.91 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0755949178 | 24,831.896 | EUR | 106.25 | 100.21 | 94.46 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU0945158078 | 54,496.087 | EUR | 63.41 | 62.85 | 62.35 |
| **Classe G USD (C)** | LU0755949095 | 7,518.898 | USD | 126.44 | 117.02 | 108.43 |
| **Classe H USD (C)** | LU1998917824 | 7,857.697 | USD | 1,143.27 | 1,044.13 | 954.76 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0755948014 | 28,973.931 | EUR | 838.23 | 893.59 | 851.98 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0755947982 | 1,748.180 | EUR | 1,506.21 | 1,285.57 | 1,156.66 |
| **Classe I EUR Hgd AD (D)** | LU2339089083 | 40,980.729 | EUR | 794.33 | 787.35 | 777.60 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0755947800 | 67,669.485 | EUR | 944.66 | 882.11 | 822.03 |
| **Classe I USD AD (D)** | LU0755947719 | - | USD | - | 822.54 | 799.19 |
| **Classe I USD (C)** | LU0755947636 | 12,314.618 | USD | 1,828.60 | 1,672.71 | 1,532.01 |
| **Classe J2 EUR AD (D)** | LU2176992076 | 86,392.000 | EUR | 867.25 | 924.50 | 881.39 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1971433047 | - | EUR | - | - | 100.36 |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU0755948287 | 569.560 | EUR | 98.07 | 91.47 | 85.18 |
| **Classe M USD (C)** | LU0755948105 | 4,308.215 | USD | 142.95 | 130.83 | 119.88 |
| **Classe O EUR Hgd (C)** | LU1103155898 | 6,014.446 | EUR | 1,139.23 | 1,056.08 | 978.21 |
| **Classe O USD (C)** | LU0755948360 | 38,251.225 | USD | 1,582.06 | 1,439.07 | 1,310.69 |
| **Classe Z EUR QD (D)** | LU2052290199 | 7,646.949 | EUR | 773.17 | 824.06 | 789.31 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2036672488 | 117,769.037 | USD | 1,132.86 | 1,035.25 | 946.85 |
| **Classe Z USD QD (D)** | LU2052289936 | 3,407.909 | USD | 817.65 | 795.66 | 775.80 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **492,923,972** | **417,697,167** | **486,667,156** |

## Emerging Markets Corporate High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1882457226 | 22,827.049 | EUR | 45.69 | 50.23 | 47.54 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882457143 | 11,086.963 | EUR | 90.80 | 91.14 | 79.42 |
| **Classe A USD (C)** | LU1882457572 | 24,519.117 | USD | 106.61 | 97.68 | 86.65 |
| **Classe A USD MTD (D)** | LU1882457655 | 5,339.311 | USD | 57.85 | 56.06 | 52.51 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2762361728 | 100.000 | USD | 56.00 | 51.36 | - |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2762361645 | 23,673.411 | USD | 50.75 | 49.90 | - |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882457739 | 281.926 | EUR | 79.90 | 81.00 | 71.30 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882457903 | 8,479.468 | USD | 93.80 | 86.82 | 77.79 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882458034 | 1,655.386 | USD | 54.70 | 53.56 | 50.68 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882458117 | 872,183.869 | EUR | 9.192 | 9.212 | 8.015 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882458208 | 997,876.056 | EUR | 5.260 | 5.570 | 5.114 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1882458380 | 1,064,361.486 | EUR | 5.102 | 5.430 | 5.012 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU2085676679 | 151,366.902 | EUR | 4.123 | 4.374 | 4.025 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882458463 | 10.088 | EUR | 2,057.50 | 2,044.86 | 1,764.92 |
| **Classe I2 EUR Hgd AD (D)** | LU2596442678 | 2,547.000 | EUR | 1,081.18 | 1,102.96 | 1,001.17 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1882458547 | 62.648 | EUR | 1,480.73 | 1,368.91 | 1,223.06 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882458620 | 2,847.121 | USD | 2,415.78 | 2,192.11 | 1,925.98 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882458976 | 1,390.743 | USD | 73.58 | 66.90 | 58.92 |

## Emerging Markets Corporate High Yield Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe P2 USD MTD (D)** | LU1882459198 | 100.000 | USD | 55.07 | 52.84 | - |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU1882459354 | 2,741.376 | EUR | 40.45 | 44.44 | 42.07 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882459271 | 1,826.063 | EUR | 101.86 | 101.41 | 87.67 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882459438 | 111.384 | USD | 119.59 | 108.70 | 95.66 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2098275733 | 13,498.724 | EUR | 1,141.08 | 1,133.53 | 975.73 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2052290272 | 6,020.053 | USD | 1,276.67 | 1,157.09 | 1,013.90 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **56,743,390** | **46,285,350** | **48,868,296** |

## Emerging Markets Green Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A USD (C)** | LU2138398024 | 3,794.000 | USD | 47.79 | 44.90 | 42.48 |
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2305762200 | 9,908.297 | AUD | 33.60 | 34.03 | 35.27 |
| **Classe A2 HKD MTD3 (D)** | LU2305762119 | 482,039.045 | HKD | 34.48 | 34.65 | 35.87 |
| **Classe A2 RMB Hgd MTD3 (D)** | LU2305763786 | 44,026.296 | CNH | 32.89 | 33.35 | 34.45 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2138387506 | 1,526.674 | USD | 47.86 | 45.04 | 42.66 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2305762036 | 40,698.914 | USD | 34.20 | 34.54 | 35.63 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2138390393 | 1,421,819.577 | EUR | 4.643 | 4.776 | 4.437 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU2259110968 | 1,612,542.045 | EUR | 4.188 | 4.008 | 3.856 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2138390716 | 174,634.047 | EUR | 4.527 | 4.678 | 4.365 |
| **Classe G EUR (C)** | LU2138390559 | 1,728,711.057 | EUR | 4.608 | 4.742 | 4.407 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU2259111008 | 2,351,095.629 | EUR | 4.183 | 4.005 | 3.855 |
| **Classe H EUR (C)** | LU2138389544 | 5.000 | EUR | 981.10 | 998.20 | 917.35 |
| **Classe H EUR QD (D)** | LU2339089166 | - | EUR | - | - | 854.32 |
| **Classe I USD (C)** | LU2138388066 | 826.000 | USD | 1,006.52 | 937.08 | 878.47 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU2138388736 | 1,339.229 | EUR | 922.74 | 876.09 | 834.90 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359303745 | 5.000 | GBP | 931.27 | 940.23 | 876.82 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU2138388579 | 6,373.495 | GBP | 982.54 | 917.67 | 863.50 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2138388223 | 622.099 | USD | 1,007.19 | 938.15 | 879.91 |
| **Classe J EUR Hgd (C)** | LU2138389387 | 10.000 | EUR | 932.01 | 883.07 | 840.53 |
| **Classe J USD (C)** | LU2138388900 | 5.000 | USD | 1,015.84 | 944.85 | 884.53 |
| **Classe J2 EUR Hgd (C)** | LU2138389460 | 10.000 | EUR | 929.45 | 881.09 | 839.07 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2138389114 | 5.000 | USD | 1,014.53 | 943.97 | 884.30 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2138389890 | - | EUR | - | - | 910.67 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2138390047 | 15.907 | EUR | 923.64 | 876.73 | 836.08 |
| **Classe R USD (C)** | LU2138387688 | 100.000 | USD | 49.76 | 46.45 | 43.66 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259109952 | 182.969 | GBP | 45.42 | 46.02 | 43.05 |
| **Classe R2 GBP Hgd (C)** | LU2347634581 | 2,056.021 | GBP | 45.31 | 42.44 | 40.07 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2138387845 | 100.000 | USD | 49.54 | 46.29 | 43.55 |
| **Classe R4 EUR Hgd (C)** | LU2347636875 | 16,013.000 | EUR | 43.96 | 41.61 | 39.54 |
| **Classe R4 EUR Hgd (D)** | LU2368111824 | 8,850.000 | EUR | 39.03 | 38.45 | 37.96 |
| **Classe R4 GBP Hgd AD (D)** | LU2368111741 | 13,577.042 | GBP | 41.12 | 39.80 | 38.79 |
| **Classe R4 GBP Hgd (C)** | LU2347634318 | 2,481.205 | GBP | 45.81 | 42.73 | 40.13 |
| **Classe R4 USD AD (D)** | LU2368112046 | - | USD | - | - | 39.90 |
| **Classe R4 USD (C)** | LU2347634409 | - | USD | - | - | 40.81 |
| **Classe SE USD (C)** | LU2138390989 | 21,000.000 | USD | 1,008.93 | 939.32 | 880.57 |

## Emerging Markets Green Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2279408756 | 51,685.692 | EUR | 867.77 | 821.95 | 782.78 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **129,372,442** | **171,091,554** | **248,699,786** |

## Emerging Markets Hard Currency Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0907913544 | 1,361.968 | EUR | 203.72 | 197.90 | 192.81 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0907913460 | 32,018.299 | EUR | 701.15 | 649.33 | 600.00 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1534102832 | 2,278.743 | EUR | 95.79 | 88.89 | 82.28 |
| **Classe A2 EUR MTD (D)** | LU1534103137 | 995.000 | EUR | 75.88 | 73.99 | 71.81 |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU1534103723 | 163.972 | SGD | 110.89 | 103.05 | 95.43 |
| **Classe A2 SGD Hgd MTD (D)** | LU1534104291 | 295.791 | SGD | 73.37 | 71.60 | 69.60 |
| **Classe A2 USD Hgd MTD (D)** | LU1534102592 | 137.372 | USD | 78.46 | 75.17 | 71.52 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306191 | - | EUR | - | - | 42.79 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0907913890 | 709.591 | EUR | 101.40 | 94.61 | 88.05 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0907913627 | 27,571.068 | EUR | 109.49 | 101.69 | 94.22 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0907912652 | 92,794.882 | EUR | 778.28 | 757.36 | 739.83 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0907912579 | 571.319 | EUR | 45,869.52 | 42,204.27 | 38,754.36 |
| **Classe I EUR MD (D)** | LU2801257416 | 39,851.562 | EUR | 1,038.56 | 1,010.62 | - |
| **Classe I USD (C)** | LU1543737727 | - | USD | - | 1,034.32 | 968.30 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU0907912736 | 799.191 | USD | 1,255.15 | 1,133.80 | 1,024.98 |
| **Classe I2 CHF Hgd (C)** | LU2070304659 | 2,037.825 | CHF | 961.77 | 906.32 | 851.33 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2052288706 | 5.000 | GBP | 1,017.33 | 925.28 | 858.57 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2176989445 | 24,983.791 | EUR | 1,211.55 | 1,112.07 | 1,018.16 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0907913031 | 36,330.062 | EUR | 117.70 | 108.33 | 99.63 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002720642 | 2,595.853 | EUR | 1,016.85 | 934.88 | 857.47 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU2002720725 | - | EUR | - | - | 752.15 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0907913114 | 17,138.552 | EUR | 1,315.05 | 1,201.64 | 1,095.48 |
| **Classe Q-I0 USD Hgd (C)** | LU1191004966 | 233,595.000 | USD | 1,504.57 | 1,355.31 | 1,218.87 |
| **Classe Q-I14 USD Hgd (C)** | LU1602583905 | 640.447 | USD | 1,232.70 | 1,113.86 | 1,004.92 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1756691595 | - | EUR | - | 94.73 | 87.04 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1998920968 | 79,657.202 | EUR | 1,053.37 | 962.52 | 877.49 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2279408244 | 72,907.414 | EUR | 1,229.90 | 1,128.12 | 1,031.91 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **702,300,983** | **732,282,862** | **616,576,152** |

## Emerging Markets Local Currency Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1880385494 | 49,853.082 | CZK | 1,001.71 | 903.32 | 903.66 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1882459602 | 138,879.165 | EUR | 36.97 | 38.10 | 39.75 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882459511 | 98,684.696 | EUR | 70.15 | 67.84 | 67.01 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU1882459867 | 9,697.018 | USD | 43.36 | 40.73 | 43.30 |
| **Classe A USD (C)** | LU1882459784 | 34,143.802 | USD | 82.60 | 72.94 | 73.36 |
| **Classe A USD MGI (D)** | LU1882460014 | 100,991.653 | USD | 27.15 | 26.20 | 28.57 |
| **Classe A USD MTD3 (D)** | LU1882459941 | 2,458,257.036 | USD | 17.98 | 18.20 | 20.84 |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU2070309708 | 17,187.000 | EUR | 37.79 | 38.95 | 40.63 |

## Emerging Markets Local Currency Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU1880385908 | 100.000 | USD | 40.66 | 38.19 | 40.61 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1880385817 | 6,251.121 | USD | 51.25 | 45.31 | 45.62 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070306274 | - | EUR | - | - | 46.87 |
| **Classe B USD MGI (D)** | LU1882460287 | 35,667.729 | USD | 23.84 | 23.21 | 25.52 |
| **Classe B USD MTD3 (D)** | LU1882460105 | 376,589.443 | USD | 16.57 | 16.94 | 19.58 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU1882460527 | 1,434,650.899 | EUR | 3.199 | 3.294 | 3.432 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882460444 | 4,470,006.226 | EUR | 7.143 | 6.905 | 6.819 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882460790 | 1,209,505.353 | EUR | 3.712 | 3.775 | 3.859 |
| **Classe F EUR AD (D)** | LU1882460956 | 439,271.745 | EUR | 3.175 | 3.276 | 3.411 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882460873 | 1,629,515.797 | EUR | 6.542 | 6.355 | 6.308 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU1882461178 | 111,506.549 | EUR | 3.608 | 3.687 | 3.788 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU1880386039 | 29,720.638 | EUR | 4.384 | 3.978 | 4.101 |
| **Classe F2 EUR Hgd MTD (D)** | LU1880386112 | 101,819.837 | EUR | 3.502 | 3.345 | 3.584 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU1880386203 | 35,561.900 | USD | 4.973 | 4.418 | 4.471 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1880386385 | 232,973.338 | EUR | 4.443 | 4.011 | 4.116 |
| **Classe G EUR Hgd MTD (D)** | LU1880386468 | 446,533.106 | EUR | 3.544 | 3.370 | 3.595 |
| **Classe G USD (C)** | LU1880386542 | 617,855.545 | USD | 5.110 | 4.519 | 4.552 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998914300 | 538.000 | EUR | 1,055.10 | 1,008.47 | 984.82 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU1880386625 | 42,614.920 | EUR | 945.45 | 847.60 | 859.61 |
| **Classe I USD (C)** | LU1880387607 | 66,145.452 | USD | 1,093.31 | 956.77 | 952.35 |
| **Classe I11 EUR Hgd (C)** | LU2297685658 | 2,980.000 | EUR | 45.71 | 40.80 | 41.50 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1882461335 | 4.000 | EUR | 745.82 | 768.66 | 802.78 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882461251 | 25,792.365 | EUR | 1,641.78 | 1,571.70 | 1,537.38 |
| **Classe I2 EUR QD (D)** | LU1882461418 | 1.097 | EUR | 681.60 | 708.08 | 745.78 |
| **Classe I2 GBP QD (D)** | LU2031984425 | 1,753.455 | GBP | 679.85 | 698.56 | 744.73 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882461509 | 8,877.184 | USD | 1,927.16 | 1,684.44 | 1,677.26 |
| **Classe J2 EUR AD (D)** | LU2428739804 | 11,929.585 | EUR | 891.61 | 918.86 | 958.61 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU1895000252 | 82,321.124 | EUR | 1,236.07 | 1,182.26 | 1,155.31 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2176989957 | 64,267.699 | USD | 1,052.23 | 918.42 | 913.22 |
| **Classe M EUR Hgd (C)** | LU1880387946 | 2,242.603 | EUR | 925.79 | 836.11 | 855.15 |
| **Classe M USD (C)** | LU1880388084 | 58.859 | USD | 1,089.14 | 953.26 | 949.65 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1882461764 | 229.980 | EUR | 745.41 | 768.21 | 801.97 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882461681 | 12,023.536 | EUR | 1,592.73 | 1,526.29 | 1,494.41 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU2002720998 | - | USD | - | - | 949.75 |
| **Classe O USD (C)** | LU1880388167 | 121,938.847 | USD | 1,134.66 | 986.18 | 976.52 |
| **Classe R USD (C)** | LU1880388910 | - | USD | - | - | 48.51 |
| **Classe R11 EUR Hgd (C)** | LU2391858433 | 2,000.000 | EUR | 49.01 | 43.83 | 44.54 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882461848 | 31,155.976 | EUR | 55.33 | 53.11 | 52.09 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110026 | - | GBP | - | - | 46.06 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1882461921 | 100.000 | USD | 53.98 | 47.31 | 47.23 |
| **Classe T USD MGI (D)** | LU1882462143 | 2,739.546 | USD | 48.13 | - | 32.18 |
| **Classe T USD MTD3 (D)** | LU1882462069 | 13,237.953 | USD | 16.69 | 17.08 | 19.73 |
| **Classe U USD MGI (D)** | LU1882462499 | 8,959.220 | USD | 28.61 | 27.85 | 30.62 |
| **Classe U USD MTD3 (D)** | LU1882462226 | 168,844.208 | USD | 16.69 | 17.07 | 19.73 |
| **Classe X USD (C)** | LU1998917238 | 377.000 | USD | 1,132.13 | 983.99 | 974.33 |
| **Classe Z EUR AD (D)** | LU2052288532 | 31,067.828 | EUR | 748.88 | 773.59 | 808.07 |
| **Classe Z EUR QD (D)** | LU2052288458 | - | EUR | - | - | 761.05 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **621,814,175** | **579,733,368** | **925,817,845** |

## Emerging Markets Short Term Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU1882462572 | 124,242.951 | CZK | 1,287.62 | 1,163.04 | 1,001.81 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1882462655 | 41,345.056 | EUR | 58.29 | 57.08 | 48.70 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU1882462739 | 96,039.279 | EUR | 56.13 | 51.19 | 45.19 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1882462812 | 25,351.368 | USD | 68.41 | 61.19 | 53.14 |
| **Classe A2 USD MTD (D)** | LU1882462903 | 16,389.045 | USD | 44.55 | 41.78 | 37.98 |
| **Classe C USD (C)** | LU1882463034 | 17,671.354 | USD | 59.34 | 53.62 | 47.03 |
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1882463117 | 4,405.965 | USD | 42.10 | 39.89 | 36.64 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882463208 | 3,082,463.594 | EUR | 6.419 | 6.289 | 5.365 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1882463380 | 3,503,259.416 | EUR | 5.689 | 5.181 | 4.576 |
| **Classe E2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1882463463 | 7,829,986.474 | EUR | 3.960 | 3.784 | 3.500 |
| **Classe E2 EUR QTD (D)** | LU1882463547 | 2,527,355.910 | EUR | 4.608 | 4.728 | 4.220 |
| **Classe F2 EUR QTD (D)** | LU1882463893 | 1,272,594.708 | EUR | 4.433 | 4.579 | 4.114 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU2036672645 | 130,868.939 | EUR | 5.521 | 5.419 | 4.633 |
| **Classe G2 EUR Hgd (C)** | LU1894676995 | 469,578.567 | EUR | 5.467 | 4.994 | 4.418 |
| **Classe G2 EUR Hgd QTD (D)** | LU2036672991 | 173,852.512 | EUR | 4.085 | 3.909 | 3.621 |
| **Classe G2 EUR QTD (D)** | LU2036672728 | 9,615.335 | EUR | 4.277 | 4.398 | 3.933 |
| **Classe H EUR QD (D)** | LU1998914565 | - | EUR | - | - | 750.84 |
| **Classe I2 EUR Hgd AD (D)** | LU1882464271 | 11.000 | EUR | 700.49 | 687.66 | 661.50 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1882464198 | 3,645.784 | EUR | 1,221.95 | 1,105.69 | 967.23 |
| **Classe I2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1882464354 | 48,067.566 | EUR | 813.81 | 771.40 | 707.65 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897303142 | 2,447.418 | GBP | 1,121.25 | 1,078.89 | 924.50 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU2176991268 | 100.000 | GBP | 1,295.97 | 1,153.22 | 997.17 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1882464511 | 5.000 | USD | 1,135.71 | 1,008.05 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882464602 | 1.057 | EUR | 1,071.67 | 1,041.80 | 1,154.12 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1882464784 | 10,689.103 | EUR | 1,209.31 | 1,093.70 | 958.63 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1882464941 | 99.999 | USD | 62.55 | 55.72 | - |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1882465088 | 290.127 | EUR | 60.73 | 59.20 | 50.25 |
| **Classe R2 EUR Hgd (C)** | LU1882465161 | 10,467.674 | EUR | 54.54 | 49.45 | 43.46 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1882464438 | 2.000 | EUR | 1,303.53 | 1,259.93 | 1,060.90 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2098275816 | 3,336.749 | USD | 1,167.89 | 1,035.58 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **203,388,566** | **239,975,000** | **247,770,813** |

## Asie Multi-Asset Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD (C)** | LU2665727355 | 100.000 | USD | 54.98 | 50.51 | - |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2665727439 | 95,153.268 | EUR | 5.074 | 5.111 | - |
| **Classe G2 EUR Hgd (C)** | LU2665727512 | 131,455.008 | EUR | 5.359 | 5.041 | - |
| **Classe H EUR (C)** | LU2665727603 | 7,015.000 | EUR | 1,029.87 | 1,022.13 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2665727785 | 12,165.000 | USD | 1,109.99 | 1,011.30 | - |
| **Classe J2 EUR Hgd (C)** | LU2665728247 | 100.000 | EUR | 1,086.65 | 1,009.69 | - |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2665729567 | 15,000.000 | USD | 1,112.44 | 1,011.50 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2665727868 | 5.000 | EUR | 1,025.31 | 1,023.10 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2665727942 | 100.000 | USD | 55.31 | 50.53 | - |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **40,208,393** | **35,396,924** | **-** |

## Euro Multi-Asset Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU1882475046 | 12,320.350 | CZK | 1,348.54 | 1,274.96 | 1,171.00 |
| **Classe A2 CZK Hgd QTI (D)** | LU1882475129 | 51,618.695 | CZK | 1,073.09 | 1,058.26 | 1,014.23 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1882475392 | 52,325.515 | EUR | 58.23 | 55.50 | 52.20 |
| **Classe A2 EUR QTI (D)** | LU1882475475 | 27,181.317 | EUR | 46.23 | 45.98 | 45.17 |
| **Classe E2 EUR QTI (D)** | LU1882475558 | 13,588,541.609 | EUR | 4.422 | 4.397 | 4.320 |
| **Classe G2 EUR QTI (D)** | LU1882475632 | 19,361,098.528 | EUR | 4.348 | 4.333 | 4.265 |
| **Classe I2 EUR QTI (D)** | LU2347634664 | - | EUR | - | - | 887.06 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2490078461 | 5.000 | EUR | 1,144.22 | 1,080.45 | 1,006.94 |
| **Classe M2 EUR QTI (D)** | LU1882475715 | 14,878.378 | EUR | 947.00 | 933.00 | 908.12 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **165,586,266** | **218,185,501** | **345,898,494** |

## Global Multi-Asset

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883327816 | 301,258.552 | EUR | 128.30 | 119.38 | 111.73 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883327907 | 18,795.623 | USD | 150.63 | 127.96 | 121.92 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2183143689 | 623,740.724 | EUR | 64.29 | 59.94 | 56.22 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU2183143762 | 12,919.000 | USD | 67.51 | 57.46 | 54.86 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883328038 | 49,867.302 | EUR | 111.57 | 104.86 | 99.13 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883328111 | 8,051.795 | USD | 130.97 | 112.39 | 108.15 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883328202 | 7,851,782.209 | EUR | 13.013 | 12.107 | 11.332 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883328384 | 1,407,730.846 | EUR | 11.563 | 10.813 | 10.171 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883328467 | 15,149,979.583 | EUR | 6.240 | 5.818 | 5.456 |
| **Classe I2 CZK Hgd (C)** | LU2199618633 | 5,478.992 | CZK | 12,810.41 | 11,702.07 | 10,585.17 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883328541 | 19,875.667 | EUR | 1,726.98 | 1,590.50 | 1,473.64 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897306830 | 5.000 | GBP | 1,275.14 | 1,162.43 | 1,090.17 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883328624 | 30.628 | USD | 2,026.93 | 1,704.38 | 1,607.51 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883328897 | 112.000 | USD | 1,719.84 | 1,559.02 | 1,421.97 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883328970 | 63,797.584 | EUR | 1,698.38 | 1,565.73 | 1,452.13 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883329192 | 300.000 | EUR | 69.03 | 63.81 | 59.34 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **447,117,664** | **497,396,094** | **570,440,599** |

## Global Multi-Asset Conservative

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR (C)** | LU1883329432 | 5,798,019.851 | EUR | 67.89 | 63.85 | 61.46 |
| **Classe A EUR QD (D)** | LU2339089596 | - | EUR | - | - | 44.83 |
| **Classe A10 USD Hgd (C)** | LU2339089323 | 39,347.682 | USD | 53.10 | 49.21 | 46.64 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2183143507 | 103,437.828 | EUR | 55.20 | 52.00 | 50.13 |
| **Classe A9 CHF Hgd (C)** | LU1883329358 | 199,727.392 | CHF | 53.39 | 51.62 | 50.96 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883329515 | 113,658.068 | EUR | 56.22 | 53.41 | 51.93 |
| **Classe E2 EUR AD (D)** | LU2330498085 | 17,603,322.274 | EUR | 4.863 | 4.657 | 4.559 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883329606 | 92,798,363.663 | EUR | 6.986 | 6.564 | 6.312 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883329788 | 21,150,162.888 | EUR | 5.851 | 5.534 | 5.356 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883329861 | 69,072,543.947 | EUR | 5.642 | 5.318 | 5.129 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU1883329945 | 6,986,645.614 | EUR | 5.154 | 5.006 | 4.957 |

## Global Multi-Asset Conservative

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I EUR (C)** | LU2079696212 | 10,543.253 | EUR | 1,155.01 | 1,079.29 | 1,029.45 |
| **Classe I2 CZK Hgd (C)** | LU2199618559 | 190.508 | CZK | 11,511.94 | 10,650.61 | 9,927.73 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2079696568 | 13,251.842 | EUR | 1,175.85 | 1,096.93 | 1,047.33 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897307218 | 23.000 | GBP | 1,122.83 | 1,036.80 | 1,001.94 |
| **Classe I2 JPY HGD (C)** | LU2450199471 | - | JPY | - | - | 92,785.00 |
| **Classe I2 USD Hgd (C)** | LU1883330018 | 248.001 | USD | 1,505.91 | 1,380.14 | 1,296.84 |
| **Classe I3 USD Hgd (C)** | LU2574252230 | 111,583.999 | USD | 1,016.38 | - | - |
| **Classe J11 EUR (C)** | LU2510724003 | 21,562.893 | EUR | 1,153.37 | 1,073.61 | - |
| **Classe J2 JPY Hgd (C)** | LU2359305955 | - | JPY | - | - | 900.00 |
| **Classe J7 JPY Hgd (C)** | LU2713448996 | 124,650.411 | JPY | 106,705.00 | 102,534.00 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883330109 | 90,069.716 | EUR | 1,513.99 | 1,412.41 | 1,348.53 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883330281 | 47,431.164 | EUR | 61.31 | 57.40 | 55.00 |
| **Classe R5 EUR (C)** | LU2391858359 | 7,129.109 | EUR | 51.95 | 48.54 | 46.41 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **2,070,022,412** | **2,481,056,642** | **3,519,698,102** |

## Global Multi-Asset Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 CZK Hgd (C)** | LU1883330364 | 199,221.618 | CZK | 1,289.65 | 1,195.96 | 1,108.15 |
| **Classe A2 CZK Hgd QTI (D)** | LU1883330448 | 1,437,651.790 | CZK | 775.46 | 759.47 | 744.73 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883330521 | 198,988.560 | EUR | 84.78 | 85.17 | 78.07 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU1883330794 | 236,048.540 | EUR | 55.32 | 51.76 | 49.16 |
| **Classe A2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883330877 | 2,675,931.492 | EUR | 34.13 | 33.74 | 33.94 |
| **Classe A2 EUR QTI (D)** | LU1883330950 | 455,077.142 | EUR | 47.18 | 50.12 | 48.60 |
| **Classe A2 GBP Hgd (C)** | LU2368112129 | 109,148.512 | GBP | 54.04 | 49.78 | 46.66 |
| **Classe A2 HUF Hgd QTI (D)** | LU1883331099 | 53,713.876 | HUF | 10,281.92 | 9,821.75 | 9,228.73 |
| **Classe A2 RON Hgd (C)** | LU1883331255 | 175,386.641 | RON | 74.54 | 67.47 | 62.77 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1883331339 | 367,883.440 | USD | 69.21 | 63.48 | 59.24 |
| **Classe A2 USD MTI (D)** | LU1883331412 | 1,810.753 | USD | 58.77 | 56.92 | 56.15 |
| **Classe A2 USD QTI (D)** | LU1883331503 | 124,758.448 | USD | 55.25 | 53.54 | 52.85 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883331685 | 22,481.865 | USD | 62.06 | 57.50 | 54.20 |
| **Classe C USD QTI (D)** | LU1883331768 | 7,184.340 | USD | 37.23 | 36.45 | 36.36 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883331842 | - | EUR | - | - | 6.031 |
| **Classe E2 EUR Hgd SATI (D)** | LU1883331925 | 6,817,317.358 | EUR | 3.508 | 3.469 | 3.486 |
| **Classe E2 EUR QTI (D)** | LU1883332063 | 978,499.343 | EUR | 4.708 | 5.002 | 4.849 |
| **Classe E2 EUR SATI (D)** | LU1883332147 | 9,064,544.174 | EUR | 3.554 | 3.772 | 3.657 |
| **Classe G2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883332576 | 508,653.414 | EUR | 3.793 | 3.758 | 3.788 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883332659 | 17.710 | USD | 1,550.61 | 1,407.91 | 1,300.54 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU1883332816 | 788.349 | EUR | 1,259.97 | 1,167.21 | 1,098.89 |
| **Classe M2 EUR SATI (D)** | LU1883332907 | 51.000 | EUR | 1,046.58 | 1,100.33 | 1,057.10 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU1883333038 | 277.757 | USD | 1,514.90 | 1,376.86 | 1,273.13 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883333202 | - | USD | - | - | 61.85 |
| **Classe P2 USD QTI (D)** | LU1883333384 | - | USD | - | - | 46.77 |
| **Classe Q-D USD QTI (D)** | LU1883333467 | - | USD | - | - | 37.33 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883333541 | - | EUR | - | 52.79 | 59.47 |
| **Classe R2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883333624 | 2,064.747 | EUR | 40.81 | 40.08 | 40.07 |
| **Classe R2 EUR QTI (D)** | LU1883333897 | 7,598.650 | EUR | 49.57 | 52.30 | 50.37 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1883333970 | 100.000 | USD | 68.92 | 62.80 | 58.23 |

## Global Multi-Asset Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R2 USD MTI (D)** | LU1883334192 | 104.095 | USD | 48.78 | 46.93 | 45.99 |
| **Classe R2 USD QTI (D)** | LU1883331172 | 644.582 | USD | 49.07 | 47.24 | 46.31 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **355,352,008** | **363,901,943** | **412,697,519** |

## Income Opportunities

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 AUD Hgd MTD3 (D)** | LU2585853059 | 67,768.036 | AUD | 54.05 | 51.03 | - |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1894680757 | 550,764.253 | EUR | 62.57 | 59.11 | 53.55 |
| **Classe A2 EUR Hgd (C)** | LU1894680831 | 9,191.924 | EUR | 65.88 | 57.94 | 54.40 |
| **Classe A2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1894680914 | - | EUR | - | - | 45.36 |
| **Classe A2 EUR QTD (D)** | LU1894681052 | 126,283.327 | EUR | 48.71 | 48.68 | 46.34 |
| **Classe A2 HKD MTD3 (D)** | LU2585853133 | 2,171,708.711 | HKD | 54.93 | 51.11 | - |
| **Classe A2 RMB Hgd MTD3 (D)** | LU2585853307 | 360,118.210 | CNH | 54.22 | 51.02 | - |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1883839398 | 1,024,411.546 | USD | 73.44 | 63.35 | 58.42 |
| **Classe A2 USD MD (D)** | LU2574252313 | 115,311.903 | USD | 54.73 | 49.53 | 47.74 |
| **Classe A2 USD MGI (D)** | LU1894681136 | 953.727 | USD | 47.17 | 43.56 | 42.98 |
| **Classe A2 USD MTD3 (D)** | LU2585852911 | 144,744.218 | USD | 54.63 | 51.11 | - |
| **Classe A2 USD QTD (D)** | LU1894681219 | 14,396.009 | USD | 56.85 | 51.90 | 50.30 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883839471 | 23,997.101 | USD | 69.53 | 60.58 | 56.43 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883839554 | 12,573,939.918 | EUR | 7.362 | 6.955 | 6.300 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883839638 | 3,359,158.686 | EUR | 6.396 | 5.629 | 5.285 |
| **Classe E2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883839711 | 1,076,349.617 | EUR | 5.280 | 4.856 | 4.720 |
| **Classe E2 EUR PHgd QTI (D)** | LU1894681300 | 11,183,352.894 | EUR | 5.650 | 5.373 | 5.177 |
| **Classe E2 EUR QTI (D)** | LU1883839802 | 6,674,906.425 | EUR | 5.422 | 5.396 | 5.149 |
| **Classe F EUR (C)** | LU3015123253 | 24,443.077 | EUR | 4.936 | - | - |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883839984 | 32,682,543.556 | EUR | 7.024 | 6.716 | 6.096 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1883840057 | 11,085,149.575 | EUR | 6.158 | 5.460 | 5.137 |
| **Classe G EUR Hgd QTI (D)** | LU1883840131 | 6,665,397.309 | EUR | 5.109 | 4.707 | 4.587 |
| **Classe G EUR PHgd QTI (D)** | LU1894681482 | 39,874,043.992 | EUR | 5.391 | 5.152 | 4.975 |
| **Classe G EUR QTI (D)** | LU1883840214 | 30,276,453.853 | EUR | 5.183 | 5.212 | 4.984 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1894681565 | 6,611.795 | EUR | 1,347.28 | 1,259.80 | 1,129.68 |
| **Classe I2 EUR Hgd (C)** | LU1894681649 | 56,518.802 | EUR | 1,412.00 | 1,231.00 | 1,142.35 |
| **Classe I2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1894681722 | - | EUR | - | - | 943.68 |
| **Classe I2 EUR QTD (D)** | LU1894681995 | 5.528 | EUR | 1,033.11 | 1,021.34 | 962.00 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883840305 | 125,617.257 | USD | 1,581.70 | 1,350.35 | 1,232.66 |
| **Classe I2 USD QTD (D)** | LU1894682027 | 1,873.337 | USD | 1,202.12 | 1,085.90 | 1,041.26 |
| **Classe I3 USD QTI (D)** | LU2110862112 | 707,317.299 | USD | 1,201.39 | 1,085.34 | 1,054.64 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002723158 | 84,939.313 | EUR | 1,508.78 | 1,412.24 | 1,267.64 |
| **Classe M2 EUR Hgd QTD (D)** | LU1883840487 | - | EUR | - | - | 892.41 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU1883840560 | 79,196.691 | USD | 77.38 | 66.38 | 60.88 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU1894682290 | 2,999.998 | USD | 78.75 | 67.48 | 61.83 |
| **Classe R2 USD QTD (D)** | LU1894682373 | - | USD | - | - | 51.29 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **2,555,761,911** | **1,348,273,801** | **828,688,786** |

## Multi-Asset Real Return

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1650130344 | 123,794.048 | CZK | 2,949.56 | 2,781.70 | 2,604.07 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1253540410 | 49.677 | EUR | 105.73 | 101.60 | 97.79 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1253540170 | 6,951.163 | EUR | 109.39 | 104.03 | 99.74 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720818 | 31,977.510 | EUR | 5.057 | 4.848 | 4.685 |
| **Classe F EUR QTD (D)** | LU2018721030 | 5,013.253 | EUR | 4.518 | 4.464 | 4.429 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1253541814 | 18,928.763 | EUR | 100.88 | 96.91 | 93.84 |
| **Classe F2 EUR QTD (D)** | LU1327398381 | 4,421.378 | EUR | 87.40 | 86.53 | 86.04 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1253541574 | 1,212,156.434 | EUR | 104.61 | 99.93 | 96.24 |
| **Classe G EUR QTD (D)** | LU1327398209 | 408,677.634 | EUR | 90.53 | 89.13 | 88.12 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU1253541145 | - | EUR | - | - | 989.22 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1253540840 | 1,986.951 | EUR | 1,156.35 | 1,091.83 | 1,039.38 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1327398035 | 82,254.065 | EUR | 117.80 | 111.34 | 106.09 |
| **Classe Q-I JPY Hgd AD (D)** | LU1253542119 | 19,611.780 | JPY | 99,662.00 | 98,913.00 | 99,352.00 |
| **Classe Q-I JPY Hgd (C)** | LU1253542036 | 99,552.700 | JPY | 111,769.00 | 108,742.00 | 107,937.00 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **270,953,697** | **378,508,551** | **550,562,625** |

## Multi-Asset Conservative Responsible

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU2110861817 | 182,771.048 | CHF | 47.65 | 47.59 | 46.09 |
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU2176991698 | 780,209.859 | CZK | 1,210.52 | 1,167.28 | 1,076.63 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1941682095 | 65,334.170 | EUR | 107.05 | 104.15 | 98.41 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1941681956 | 1,351,210.636 | EUR | 107.03 | 104.09 | 98.35 |
| **Classe A USD (C)** | LU1941682681 | 14,280.736 | USD | 111.82 | 99.28 | 95.49 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2040441128 | 2,081.606 | EUR | 51.81 | 50.47 | 47.76 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2036673882 | 20,879,755.272 | EUR | 5.245 | 5.099 | 4.815 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018721113 | 466,033.934 | EUR | 4.997 | 4.900 | 4.667 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU1941682418 | 2,702.287 | EUR | 102.29 | 100.44 | 95.80 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1941682335 | 2,859,255.395 | EUR | 106.76 | 103.89 | 98.21 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1941682178 | 16,161.517 | EUR | 1,122.89 | 1,082.62 | 1,014.13 |
| **Classe I16 EUR (C)** | LU2462611307 | 27.000 | EUR | 1,064.02 | 1,027.84 | 962.25 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2031984342 | 18,136.549 | EUR | 1,099.18 | 1,060.83 | 994.70 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2359308629 | 5.000 | GBP | 1,006.11 | 961.03 | 911.93 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2085675861 | 33,868.000 | EUR | 1,093.49 | 1,054.48 | 987.80 |
| **Classe M EUR (C)** | LU1941682509 | 669,482.032 | EUR | 112.38 | 108.41 | 101.60 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2011223687 | 35,484.942 | EUR | 1,102.23 | 1,063.78 | 997.47 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU2359306094 | 100.000 | EUR | 49.27 | 47.91 | 45.20 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1941682251 | 3,902.668 | EUR | 110.59 | 106.96 | 100.51 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2359308546 | - | GBP | - | - | 45.29 |
| **Classe R5 EUR (C)** | LU2391859084 | 43,736.609 | EUR | 49.93 | 48.19 | 45.19 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **810,120,135** | **943,330,792** | **1,183,903,855** |

## Multi-Asset Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1327398548 | 139,182.533 | CZK | 3,268.09 | 3,081.12 | 2,789.54 |

## Multi-Asset Climate

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0907915242 | 131,641.945 | EUR | 114.54 | 109.79 | 102.30 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0907915168 | 490,282.366 | EUR | 124.13 | 117.99 | 109.39 |
| **Classe A2 CHF Hgd (C)** | LU2762361561 | 4,564.273 | CHF | 51.91 | 50.60 | - |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018720735 | 54,266.341 | EUR | 5.595 | 5.351 | 4.990 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0907915598 | 65,495.388 | EUR | 116.45 | 111.64 | 104.38 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0907915325 | 394,933.376 | EUR | 120.09 | 114.50 | 106.47 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0907914609 | 200.000 | EUR | 1,218.42 | 1,167.02 | 1,088.00 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0907914518 | 15,428.510 | EUR | 1,350.36 | 1,271.78 | 1,168.38 |
| **Classe I USD (C)** | LU2330498168 | 5.000 | USD | 1,040.80 | 895.08 | 837.21 |
| **Classe I2 CZK Hgd (C)** | LU2199618716 | 2,195.630 | CZK | 12,242.30 | 11,449.12 | 10,278.14 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0907914781 | 19,267.189 | EUR | 133.91 | 126.30 | 116.21 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002722770 | 1,349.063 | EUR | 1,237.17 | 1,167.52 | 1,074.74 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU1049757559 | - | EUR | - | - | 108.44 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1049757476 | 4,800.717 | EUR | 132.74 | 125.42 | 115.59 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **177,007,897** | **187,976,049** | **219,656,280** |

## Pioneer Flexible Opportunities

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1883340249 | 33,179.140 | CZK | 2,045.45 | 1,601.83 | 1,480.53 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883340322 | 12,822.940 | EUR | 113.81 | 96.26 | 87.84 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU1883340595 | 17,838.883 | EUR | 80.31 | 63.31 | 59.96 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883340678 | 28,819.729 | USD | 135.81 | 104.87 | 97.43 |
| **Classe C EUR Hgd (C)** | LU1883340751 | 7,510.930 | EUR | 71.14 | 56.80 | 54.33 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883340835 | 18,443.254 | USD | 117.69 | 91.80 | 86.13 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883340918 | 401,881.128 | EUR | 8.127 | 6.873 | 6.273 |
| **Classe E2 EUR Hgd (C)** | LU1883341056 | 1,028,472.359 | EUR | 6.964 | 5.500 | 5.211 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883341130 | 151,244.070 | EUR | 7.384 | 6.276 | 5.756 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1894680328 | 86,835.914 | EUR | 6.681 | 5.692 | 5.205 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU1883341213 | 992,502.801 | EUR | 5.501 | 4.350 | 4.129 |
| **Classe I USD (C)** | LU1883341486 | 168.974 | USD | 1,298.78 | 1,033.85 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2330498598 | 5.000 | USD | 1,244.79 | 951.36 | 874.94 |
| **Classe P USD (C)** | LU1883341643 | 3,694.312 | USD | 85.69 | 66.59 | 61.48 |
| **Classe Q-D USD AD (D)** | LU1883341726 | - | USD | - | - | 76.98 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1837136800 | 419.116 | EUR | 71.46 | 59.99 | 54.34 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU1883341999 | - | EUR | - | - | 45.78 |
| **Classe R GBP (C)** | LU1883342021 | 665.510 | GBP | 84.17 | 70.36 | 64.51 |
| **Classe R USD (C)** | LU1883342294 | 1,749.302 | USD | 118.54 | 90.85 | 83.77 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **34,833,437** | **35,296,708** | **48,576,172** |

## Real Assets Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 AUD Hgd MTI (D)** | LU2538405957 | - | AUD | - | - | 49.23 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1883866011 | 239,122.792 | EUR | 58.69 | 60.53 | 58.99 |
| **Classe A2 EUR Hgd MTI (D)** | LU1883866102 | 14,134.762 | EUR | 34.78 | 35.70 | 38.67 |

## Real Assets Target Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883866284 | 1,105,280.036 | EUR | 34.75 | 35.73 | 38.72 |
| **Classe A2 EUR QTI (D)** | LU1883866367 | 141,782.425 | EUR | 30.66 | 33.81 | 35.25 |
| **Classe A2 HKD MTI (D)** | LU2498475776 | 16,256.917 | HKD | 44.36 | 44.35 | 47.33 |
| **Classe A2 RMB Hgd MTI (D)** | LU2538405874 | - | CNH | - | - | 49.19 |
| **Classe A2 SGD Hgd (C)** | LU2462611489 | 122,223.542 | SGD | 54.32 | 52.25 | 52.83 |
| **Classe A2 SGD Hgd MTI (D)** | LU2462611562 | 566,637.351 | SGD | 39.62 | 40.70 | 44.07 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1883866441 | 14,821.244 | USD | 68.91 | 64.89 | 64.38 |
| **Classe A2 USD MTI (D)** | LU2462611646 | 370,163.602 | USD | 46.46 | 46.71 | 49.58 |
| **Classe A2 USD QTI (D)** | LU1883866524 | 70,776.517 | USD | 35.85 | 36.05 | 38.28 |
| **Classe E2 EUR ATI (D)** | LU1883866797 | 2,174,994.233 | EUR | 3.061 | 3.374 | 3.519 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU2477811538 | - | EUR | - | - | 4.720 |
| **Classe E2 EUR Hgd SATI (D)** | LU1883866870 | 372,635.807 | EUR | 3.056 | 3.141 | 3.397 |
| **Classe F2 EUR ATI (D)** | LU1883867092 | 958,055.382 | EUR | 2.798 | 3.108 | 3.266 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU2477811454 | - | EUR | - | - | 4.710 |
| **Classe G2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883867258 | 388,224.259 | EUR | 3.393 | 3.496 | 3.794 |
| **Classe H USD (C)** | LU2237438465 | 13,899.797 | USD | 1,270.64 | 1,179.56 | 1,153.76 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883867332 | 13,621.739 | EUR | 1,320.41 | 1,347.95 | 1,300.36 |
| **Classe I2 EUR Hgd QTI (D)** | LU1883867415 | 96.615 | EUR | 758.09 | 770.85 | 826.40 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU1883867506 | 3,016.944 | USD | 1,088.26 | 1,014.31 | 996.08 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2477811611 | - | EUR | - | - | 953.93 |
| **Classe M2 EUR Hgd SATI (D)** | LU2002723828 | - | EUR | - | - | 984.59 |
| **Classe M2 USD ATI (D)** | LU2002724040 | 12,006.457 | USD | 935.80 | 932.67 | 982.47 |
| **Classe R2 EUR (C)** | LU1883867688 | 10,272.939 | EUR | 67.52 | 69.18 | 66.98 |
| **Classe Z EUR QD (D)** | LU2070303842 | 4,115.367 | EUR | 1,181.03 | 1,232.97 | 1,218.56 |
| **Classe Z USD QTI (D)** | LU2085675606 | 10,908.339 | USD | 940.56 | 934.86 | 981.23 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **194,934,025** | **219,724,599** | **315,747,145** |

## Euro Bond Income

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU1386074709 | 2,455.738 | EUR | 95.11 | 93.57 | 90.15 |
| **Classe F2 EUR AD (D)** | LU1386074964 | 13,207.434 | EUR | 91.01 | 90.25 | 87.59 |
| **Classe G2 EUR AD (D)** | LU1386074881 | 344,290.813 | EUR | 94.77 | 93.42 | 90.19 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1386074618 | 2,413.000 | EUR | 100.28 | 97.95 | 93.77 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU2002724396 | 528.854 | EUR | 1,028.60 | 1,004.51 | 961.67 |
| **Classe Q-A4 EUR AD (D)** | LU1638825742 | 505,177.790 | EUR | 8.70 | 8.59 | 8.30 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **39,244,912** | **46,182,429** | **65,815,994** |

## Absolute Return Forex

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0568619711 | 404.879 | EUR | 96.61 | 97.29 | 94.97 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0568619638 | 25,750.123 | EUR | 100.58 | 98.63 | 96.27 |
| **Classe A USD (C)** | LU1883326172 | 144.525 | USD | 53.12 | 47.55 | 47.25 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1883326768 | 202.741 | EUR | 48.22 | 47.64 | 46.84 |
| **Classe C USD (C)** | LU1883326925 | 8,390.464 | USD | 50.05 | 45.15 | 45.19 |

## Absolute Return Forex

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe C USD MTD (D)** | LU1883327063 | - | USD | - | - | 46.16 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883327147 | 191,029.330 | EUR | 5.108 | 5.002 | 4.874 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1883327220 | 39,865.383 | EUR | 4.896 | 4.825 | 4.733 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0568620057 | 1,737.211 | EUR | 93.03 | 91.87 | 90.30 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0568619802 | 8,627.190 | EUR | 98.78 | 97.01 | 94.83 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0568619042 | 23,597.136 | EUR | 1,066.93 | 1,041.30 | 1,011.66 |
| **Classe M EUR (C)** | LU0568619398 | 9,505.446 | EUR | 105.56 | 103.03 | 100.09 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883327576 | 3,244.553 | EUR | 1,039.20 | 1,014.75 | 986.34 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0568619554 | 16,045.766 | EUR | 1,090.98 | 1,059.97 | 1,025.18 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0987184941 | 50.415 | EUR | 101.25 | 99.18 | 96.71 |
| **Classe R USD (C)** | LU1883327659 | - | USD | - | - | 46.75 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040440401 | 16,850.752 | EUR | 1,049.37 | 1,023.34 | 993.27 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **69,932,865** | **68,601,770** | **71,165,082** |

## Absolute Return Multi-Strategy

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1882439240 | 492,924.265 | CZK | 1,185.87 | 1,140.27 | 1,046.70 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1882439323 | 549,935.553 | EUR | 62.04 | 60.17 | 56.57 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1882439679 | 6,114.685 | USD | 60.12 | 57.36 | 53.10 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU2070310201 | 100.000 | EUR | 51.69 | 50.23 | 47.32 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2032054905 | 6,135.304 | EUR | 51.91 | 50.26 | 47.19 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1882439752 | 1,294.469 | EUR | 47.06 | 46.10 | 43.78 |
| **Classe C USD Hgd (C)** | LU1882439919 | 1,683.852 | USD | 54.93 | 52.92 | 49.48 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1882440099 | 21,841,140.771 | EUR | 6.452 | 6.250 | 5.871 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1882440255 | 1,537,246.206 | EUR | 5.327 | 5.194 | 4.910 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1882440339 | 1,454,133.597 | EUR | 4.913 | 4.774 | 4.498 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998913914 | 500.000 | EUR | 1,041.35 | 998.26 | 927.92 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1882440503 | 100,556.140 | EUR | 1,473.72 | 1,418.18 | 1,323.24 |
| **Classe I GBP (C)** | LU1894676300 | 4.265 | GBP | 1,262.80 | 1,202.89 | 1,135.83 |
| **Classe I GBP Hgd (C)** | LU1894676482 | 99.999 | GBP | 1,137.63 | 1,078.73 | 994.01 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1882440685 | 30,598.720 | EUR | 1,119.31 | 1,078.19 | 1,007.02 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897298045 | 5.000 | GBP | 1,029.69 | 981.64 | 927.85 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU2047618173 | 100.000 | GBP | 1,156.76 | 1,097.98 | 1,012.74 |
| **Classe J EUR (C)** | LU1882440925 | 46,647.905 | EUR | 1,053.78 | 1,013.04 | 944.28 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052286833 | 5.000 | GBP | 1,056.62 | 1,006.36 | 950.28 |
| **Classe J6 JPY Hgd (C)** | LU2713448723 | 80,626.337 | JPY | 101,281.00 | 100,363.00 | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1882441147 | 70,712.410 | EUR | 1,467.11 | 1,411.80 | 1,317.29 |
| **Classe P2 USD Hgd (C)** | LU2098276384 | - | USD | - | - | 49.23 |
| **Classe Q-I22 EUR QTD (D)** | LU1894676565 | 88,896.489 | EUR | 1,102.11 | 1,059.49 | 987.57 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1882441220 | 179.268 | EUR | 52.13 | 50.29 | 47.05 |
| **Classe R GBP Hgd (C)** | LU1882441576 | 1,708.464 | GBP | 57.21 | 54.39 | 50.25 |
| **Classe R USD Hgd (C)** | LU1882441659 | 9,082.000 | USD | 59.92 | 56.83 | 52.36 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259108392 | 500.000 | GBP | 9.55 | 9.10 | 8.60 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1894676649 | 1.000 | EUR | 1,161.21 | 1,110.55 | 1,030.04 |

## Absolute Return Multi-Strategy

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe Z EUR (C)** | LU2110859837 | - | EUR | - | 976.70 | 910.02 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **697,669,588** | **808,832,342** | **1,191,681,160** |

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CZK Hgd (C)** | LU1894677373 | 16,553.868 | CZK | 1,140.14 | 1,097.93 | 1,051.52 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1894677027 | 1,051,438.820 | EUR | 47.54 | 46.13 | 45.25 |
| **Classe A USD (C)** | LU1894677290 | 4,840.638 | USD | 55.77 | 49.44 | 49.37 |
| **Classe C EUR (C)** | LU1894677613 | 2,638.357 | EUR | 46.49 | 45.60 | 45.17 |
| **Classe C EUR MTD (D)** | LU1894677704 | 98.705 | EUR | 45.35 | 44.93 | 44.97 |
| **Classe C USD (C)** | LU1894677886 | 3,031.029 | USD | 54.58 | 48.88 | 49.29 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1894678009 | 4,933,152.565 | EUR | 4.772 | 4.638 | 4.554 |
| **Classe F EUR (C)** | LU1894678181 | 2,157,762.351 | EUR | 4.724 | 4.621 | 4.567 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1894678264 | 467,700.232 | EUR | 4.817 | 4.696 | 4.625 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998914995 | 91,600.000 | EUR | 1,033.26 | 995.02 | 968.10 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1894678348 | 1,089.163 | EUR | 991.82 | 957.51 | 933.91 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU2339089752 | 5.000 | EUR | 960.46 | 927.70 | 905.34 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1894678694 | 6,885.808 | EUR | 995.01 | 961.55 | 938.79 |
| **Classe OR EUR (C)** | LU2498475859 | 5.000 | EUR | 1,039.69 | 999.54 | 970.92 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1837134698 | 7,692.404 | EUR | 50.70 | 49.03 | 47.90 |
| **Classe R GBP (C)** | LU1894678777 | - | GBP | - | - | 41.12 |
| **Classe SE EUR (C)** | LU1894678934 | - | EUR | - | - | 969.39 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040440237 | 5.000 | EUR | 1,029.05 | 992.85 | 967.05 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **190,219,368** | **244,804,548** | **314,976,829** |

## Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

| | ISIN | Nombre d'actions 22/07/24 | Devise | VL par action 22/07/24 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe AE (C)** | LU0210817283 | 2,791.129 | EUR | 103.02 | 103.07 | 99.70 |
| **Classe AE (D)** | LU0244994728 | 280.794 | EUR | 82.87 | 82.91 | 81.03 |
| **Classe AHG (C)** | LU0615785101 | 6.081 | GBP | 95.01 | 95.36 | 91.21 |
| **Classe AHU (C)** | LU0752743517 | 872.375 | USD | 125.10 | 124.55 | 118.73 |
| **Classe AHU (D)** | LU0752743608 | - | USD | - | - | 95.48 |
| **Classe FE (C)** | LU0557852794 | 727.711 | EUR | 84.94 | 85.00 | 82.46 |
| **Classe IE (C)** | LU0210817879 | 17.417 | EUR | 1,108.79 | 1,109.03 | 1,068.05 |
| **Classe ME (C)** | LU0329439698 | 217.283 | EUR | 101.92 | 101.95 | 98.28 |
| **Classe OR (C)** | LU0906519359 | 19,288.626 | EUR | 970.39 | 970.42 | 931.79 |
| **Classe RE (C)** | LU0987185328 | 50.000 | EUR | 90.54 | 90.57 | 87.46 |
| **Classe SE (C)** | LU0210817440 | 10,623.888 | EUR | 100.91 | 100.96 | 97.75 |
| **Classe SHU (C)** | LU0752743863 | 716.561 | USD | 122.72 | 122.19 | 116.59 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **20,389,854** | **20,559,882** | **24,814,823** |

## Multi-Strategy Growth

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU1883335249 | 143,694.998 | EUR | 48.02 | 47.41 | 45.04 |
| **Classe A EUR (C)** | LU1883335165 | 83,695.638 | EUR | 69.09 | 67.15 | 63.12 |
| **Classe A USD Hgd (C)** | LU1883335322 | 16,963.692 | USD | 63.05 | 60.26 | 55.74 |
| **Classe E2 EUR (C)** | LU1883335678 | 2,096,525.131 | EUR | 7.273 | 7.061 | 6.631 |
| **Classe G EUR (C)** | LU1883335751 | 429,457.820 | EUR | 4.936 | 4.807 | 4.527 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998915968 | 30,417.955 | EUR | 1,171.70 | 1,124.56 | 1,044.02 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU1883335918 | 6,599.379 | EUR | 1,393.71 | 1,374.98 | 1,307.80 |
| **Classe I EUR (C)** | LU1883335835 | 1,658.708 | EUR | 1,595.44 | 1,537.89 | 1,433.80 |
| **Classe I GBP (C)** | LU1894679312 | 4.013 | GBP | 1,373.52 | 1,310.59 | 1,236.74 |
| **Classe I GBP Hgd (C)** | LU1894679403 | 100.000 | GBP | 1,155.14 | 1,098.81 | 1,011.48 |
| **Classe I USD Hgd (C)** | LU1883336056 | - | USD | - | - | 1,166.37 |
| **Classe I2 CHF Hgd (C)** | LU2359308207 | 19.810 | CHF | 864.06 | 854.83 | 819.37 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU1894679585 | - | EUR | - | - | 986.67 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU1883336130 | 18,964.140 | EUR | 1,191.56 | 1,149.72 | 1,073.01 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897309008 | 5.000 | GBP | 1,065.90 | 1,018.09 | 961.59 |
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU2049412971 | 173,209.654 | GBP | 1,178.09 | 1,122.07 | 1,034.43 |
| **Classe I2 NOK Hgd (C)** | LU1894679742 | 46,721.021 | NOK | 11,868.24 | 11,347.38 | 10,570.17 |
| **Classe J3 GBP (C)** | LU2052287302 | 5.000 | GBP | 1,087.16 | 1,036.58 | 977.63 |
| **Classe M2 EUR AD (D)** | LU1883336304 | 40.920 | EUR | 1,400.40 | 1,381.73 | 1,314.06 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU1883336213 | 58,966.779 | EUR | 1,689.62 | 1,628.68 | 1,518.50 |
| **Classe P2 USD Hgd (C)** | LU2098276467 | - | USD | - | - | 49.55 |
| **Classe R EUR (C)** | LU1837136479 | 6,457.500 | EUR | 52.93 | 51.16 | 47.82 |
| **Classe R3 GBP (C)** | LU2259109101 | - | GBP | - | - | 8.29 |
| **Classe R3 GBP Hgd (C)** | LU2330498242 | 126,336.987 | GBP | 9.96 | 9.48 | 8.73 |
| **Classe X EUR (C)** | LU1894679825 | 1.000 | EUR | 1,206.79 | 1,155.43 | 1,070.33 |
| **Classe X USD Hgd (C)** | LU2224462288 | 30,000.000 | USD | 1,007.22 | 949.08 | 864.93 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **513,354,892** | **779,159,191** | **1,093,273,289** |

## Quantitative Global Absolute Return Bond

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 USD (C)** | LU2247575652 | 100.000 | USD | 47.90 | 50.42 | 48.99 |
| **Classe H USD (C)** | LU2247577195 | 25,000.000 | USD | 1,003.59 | 1,045.18 | 1,004.72 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU2819203162 | 5.000 | GBP | 863.77 | 977.74 | - |
| **Classe I2 USD (C)** | LU2247576031 | 5.000 | USD | 993.11 | 1,036.12 | 998.48 |
| **Classe J2 GBP (C)** | LU2819203329 | 5.000 | GBP | 864.71 | 977.82 | - |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2819203246 | 100.000 | GBP | 43.04 | 48.87 | - |
| **Classe R2 USD (C)** | LU2247575819 | 100.000 | USD | 48.92 | 51.24 | 49.54 |
| **Classe Z EUR Hgd (C)** | LU2247576205 | 18,700.000 | EUR | 931.32 | 987.53 | 965.61 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2247576387 | 20,878.288 | USD | 1,001.78 | 1,044.03 | 1,004.10 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **66,481,097** | **75,606,722** | **68,115,535** |

## Volatility Euro

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU0613079408 | 1,676.029 | CHF | 71.93 | 67.28 | 70.35 |

## Volatility Euro

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0272942359 | 15,688.154 | EUR | 108.14 | 100.27 | 102.25 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0272941971 | 119,766.138 | EUR | 122.21 | 111.10 | 113.30 |
| **Classe A5 EUR (C)** | LU2070308643 | - | EUR | - | - | 56.48 |
| **Classe F EUR (C)** | LU2018721469 | 578,917.553 | EUR | 5.681 | 5.204 | 5.347 |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0557872123 | 22,940.116 | EUR | 77.47 | 71.11 | 73.20 |
| **Classe G EUR (C)** | LU0272942433 | 234,287.402 | EUR | 115.11 | 105.07 | 107.58 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998920539 | 5.000 | EUR | 1,338.31 | 1,204.43 | 1,216.07 |
| **Classe I CHF Hgd (C)** | LU0613079150 | 165.000 | CHF | 783.19 | 727.83 | 756.47 |
| **Classe I EUR AD (D)** | LU0272941385 | 756.590 | EUR | 876.48 | 813.03 | 826.92 |
| **Classe I EUR (C)** | LU0272941112 | 10,010.106 | EUR | 1,375.41 | 1,242.63 | 1,259.45 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897298128 | 5.000 | GBP | 1,229.40 | 1,100.61 | 1,130.29 |
| **Classe J EUR (C)** | LU2098275220 | 4.999 | EUR | 1,095.03 | 988.19 | - |
| **Classe M EUR (C)** | LU0329449069 | 83,284.668 | EUR | 119.38 | 107.86 | 109.32 |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU2002724552 | 3,282.348 | EUR | 1,304.07 | 1,178.80 | 1,195.35 |
| **Classe O EUR (C)** | LU0557872396 | 2,708.669 | EUR | 1,107.76 | 993.33 | 999.29 |
| **Classe Q-H EUR (C)** | LU0272944215 | 955.032 | EUR | 109.31 | 100.01 | 102.63 |
| **Classe Q-R3 EUR AD (D)** | LU1638825312 | - | EUR | - | 94.19 | 95.75 |
| **Classe R EUR AD (D)** | LU0839525986 | 11.347 | EUR | 107.61 | 99.79 | 101.53 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839525630 | 6,725.308 | EUR | 93.87 | 85.51 | 86.72 |
| **Classe R GBP Hgd AD (D)** | LU0906520951 | 10.000 | GBP | 85.07 | 77.31 | 77.56 |
| **Classe Z EUR (C)** | LU2040441045 | 9,689.066 | EUR | 1,231.32 | 1,110.89 | 1,124.11 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **92,978,266** | **162,938,238** | **326,737,394** |

## Volatility World

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A CHF Hgd (C)** | LU0752741651 | 999.683 | CHF | 93.18 | 86.85 | 90.76 |
| **Classe A EUR AD (D)** | LU0557872552 | 18,519.958 | EUR | 90.06 | 89.07 | 88.48 |
| **Classe A EUR (C)** | LU0557872479 | 81,990.867 | EUR | 100.89 | 98.27 | 97.00 |
| **Classe A EUR Hgd AD (D)** | LU0644000290 | 15,894.574 | EUR | 65.79 | 60.52 | 62.21 |
| **Classe A EUR Hgd (C)** | LU0442406889 | 114,513.470 | EUR | 71.32 | 64.60 | 65.94 |
| **Classe A GBP Hgd (C)** | LU0615786091 | 334.150 | GBP | 64.26 | 57.03 | 57.43 |
| **Classe A SGD Hgd (C)** | LU0752742626 | 273.612 | SGD | 75.62 | 69.31 | 71.00 |
| **Classe A USD AD (D)** | LU0319687397 | 22,807.484 | USD | 102.37 | 92.40 | 93.46 |
| **Classe A USD (C)** | LU0319687124 | 160,119.776 | USD | 116.00 | 103.16 | 103.66 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU1103150824 | 119,270.900 | USD | 107.33 | 95.58 | 96.19 |
| **Classe F EUR Hgd (C)** | LU2018722434 | 76,684.504 | EUR | 5.590 | 5.101 | 5.245 |
| **Classe F USD (C)** | LU2018722517 | 67,113.801 | USD | 6.147 | 5.506 | 5.574 |
| **Classe F2 EUR Hgd (C)** | LU0644000456 | 45,456.247 | EUR | 61.92 | 56.62 | 58.36 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0557872800 | 32,290.994 | USD | 79.48 | 71.36 | 72.39 |
| **Classe G EUR Hgd (C)** | LU0644000373 | 298,928.383 | EUR | 65.15 | 59.27 | 60.72 |
| **Classe G USD (C)** | LU0319687470 | 166,451.845 | USD | 110.49 | 98.65 | 99.53 |
| **Classe H EUR Hgd (C)** | LU1998920612 | - | EUR | - | - | 1,185.54 |
| **Classe I CHF Hgd (C)** | LU0752741578 | 336.000 | CHF | 676.89 | 626.40 | 651.14 |
| **Classe I EUR Hgd (C)** | LU0487547167 | 102,927.290 | EUR | 792.98 | 718.01 | 728.94 |
| **Classe I GBP Hgd AD (D)** | LU0442407184 | 6.882 | GBP | 687.62 | 619.22 | 627.56 |
| **Classe I USD (C)** | LU0319686829 | 39,633.191 | USD | 1,325.18 | 1,171.10 | 1,169.62 |
| **Classe I2 GBP (C)** | LU1897298391 | 18,307.359 | GBP | 1,243.65 | 1,192.60 | 1,185.28 |

## Volatility World

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I2 GBP Hgd (C)** | LU3078300517 | 86.000 | GBP | 998.52 | - | - |
| **Classe J EUR Hgd (C)** | LU2098275493 | 36,424.514 | EUR | 1,088.75 | 990.77 | 978.25 |
| **Classe J USD (C)** | LU2098275576 | - | USD | - | - | 960.91 |
| **Classe M EUR HGD (C)** | LU1954167539 | 170,797.206 | EUR | 116.88 | 105.71 | 107.28 |
| **Classe M USD (C)** | LU0329449143 | 10,176.962 | USD | 92.76 | 81.98 | 81.87 |
| **Classe M2 EUR Hgd (C)** | LU2002724636 | 622.258 | EUR | 1,273.92 | 1,147.15 | 1,164.28 |
| **Classe Q-H USD (C)** | LU0319687553 | 70,457.404 | USD | 105.05 | 94.25 | 95.35 |
| **Classe Q-I0 AUD Hgd AD (D)** | LU1120874604 | 18,970.754 | AUD | 1,078.39 | 973.74 | 995.88 |
| **Classe Q-I0 EUR Hgd (C)** | LU1120874786 | 78,723.903 | EUR | 1,033.49 | 931.06 | 944.86 |
| **Classe Q-I0 USD (C)** | LU1120874356 | - | USD | - | - | 996.47 |
| **Classe Q-R3 EUR Hgd AD (D)** | LU1638825403 | 700.973 | EUR | 102.53 | 94.28 | 96.90 |
| **Classe R EUR (C)** | LU0839526877 | 117,490.897 | EUR | 56.29 | 54.86 | 53.88 |
| **Classe R EUR Hgd (C)** | LU0839527339 | 560,425.080 | EUR | 79.72 | 71.88 | 73.00 |
| **Classe R USD (C)** | LU0839527842 | 6,897.758 | USD | 94.46 | 83.89 | 83.89 |
| **Classe R2 GBP (C)** | LU2259110703 | 55,278.309 | GBP | 53.98 | 51.83 | 51.58 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **537,538,361** | **350,621,317** | **612,419,736** |

## Protect 90

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A2 EUR (C)** | LU1433245245 | 3,788,975.345 | EUR | 96.67 | 94.36 | 90.14 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU1534106825 | 314,325.885 | EUR | 97.30 | 94.97 | 90.73 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **396,854,783** | **563,737,074** | **883,187,541** |

## Cash EUR

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A14 EUR AD (D)** | LU3015122958 | 278,246.398 | EUR | 50.28 | - | - |
| **Classe A14 EUR (C)** | LU3015122875 | 60,000.000 | EUR | 50.09 | - | - |
| **Classe A14 EUR MD (D)** | LU3050824815 | 2,900.000 | EUR | 50.00 | - | - |
| **Classe A2 EUR AD (D)** | LU0568620644 | 1,125,486.184 | EUR | 99.86 | 100.70 | 98.34 |
| **Classe A2 EUR (C)** | LU0568620560 | 25,702,732.719 | EUR | 105.07 | 102.48 | 98.87 |
| **Classe FA2 EUR (C)** | LU2956481985 | 100.000 | EUR | 50.62 | - | - |
| **Classe F2 EUR (C)** | LU0568620990 | 4,165,608.917 | EUR | 104.56 | 102.08 | 98.53 |
| **Classe G2 EUR (C)** | LU0568620727 | 1,818,850.805 | EUR | 104.98 | 102.39 | 98.81 |
| **Classe H EUR (C)** | LU1998917584 | 6,389.703 | EUR | 1,074.05 | 1,041.99 | 1,001.80 |
| **Classe I2 EUR AD (D)** | LU0568620214 | 34,807.978 | EUR | 1,002.78 | 1,009.30 | 984.69 |
| **Classe I2 EUR (C)** | LU0568620131 | 256,925.784 | EUR | 1,070.10 | 1,039.72 | 1,001.11 |
| **Classe J2 EUR (C)** | LU2834370434 | 113,611.044 | EUR | 1,023.21 | - | - |
| **Classe J2-10 EUR (C)** | LU2297685492 | 917,594.580 | EUR | 1,080.25 | 1,048.18 | 1,007.88 |
| **Classe J23 EUR (C)** | LU2907102862 | 356,924.558 | EUR | 1,015.00 | - | - |
| **Classe M2 EUR (C)** | LU0568620305 | 3,056,403.135 | EUR | 107.01 | 104.06 | 100.20 |
| **Classe Q-X EUR AD (D)** | LU1327400385 | 161,487.893 | EUR | 1,019.50 | 1,026.08 | 1,000.68 |
| **Classe R14 EUR AD (D)** | LU3015123170 | 1,002,821.910 | EUR | 50.29 | - | - |
| **Classe R14 EUR MD (D)** | LU3050827164 | 441,087.921 | EUR | 50.00 | - | - |
| **Classe R2 EUR AD (D)** | LU0987193348 | 1,210,339.419 | EUR | 101.11 | 101.76 | 99.28 |

## Cash EUR

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe R2 EUR (C)** | LU0987193264 | 540,103.349 | EUR | 104.89 | 102.00 | 98.28 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **EUR** | **5,986,368,076** | **3,419,027,777** | **2,275,003,292** |

## Cash USD

| | ISIN | Nombre d'actions 30/06/25 | Devise | VL par action 30/06/25 | VL par action 30/06/24 | VL par action 30/06/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe A11 USD (C)** | LU2819203592 | 100.000 | USD | 52.34 | 50.20 | - |
| **Classe A2 USD AD (D)** | LU0568621709 | 173,019.395 | USD | 107.82 | 109.22 | 107.37 |
| **Classe A2 USD (C)** | LU0568621618 | 19,412,375.925 | USD | 125.58 | 120.03 | 113.90 |
| **Classe F2 USD (C)** | LU0568622186 | 620,582.707 | USD | 125.11 | 119.93 | 113.87 |
| **Classe G2 USD (C)** | LU0568622004 | 109,700.312 | USD | 125.28 | 119.98 | 113.89 |
| **Classe I2 USD AD (D)** | LU0568621295 | 57,606.304 | USD | 1,049.02 | 1,062.57 | 1,042.95 |
| **Classe I2 USD (C)** | LU0568621022 | 437,416.054 | USD | 1,263.46 | 1,204.76 | 1,140.64 |
| **Classe J2 USD (C)** | LU2009162558 | 190,667.198 | USD | 1,183.75 | 1,127.06 | 1,065.54 |
| **Classe M2 USD (C)** | LU0568621378 | 149,388.110 | USD | 126.24 | 120.48 | 114.06 |
| **Classe P2 USD (C)** | LU2110859910 | 3,061.581 | USD | 57.75 | 55.13 | 52.26 |
| **Classe Q-X USD AD (D)** | LU1327400542 | 386.891 | USD | 1,043.66 | 1,060.57 | 1,040.42 |
| **Classe Q-X USD (C)** | LU1327400468 | 343,162.954 | USD | 1,250.86 | 1,191.30 | 1,126.56 |
| **Classe R2 USD (C)** | LU0987193777 | 567,975.916 | USD | 121.49 | 115.93 | 109.85 |
| **Classe Z USD (C)** | LU2359308389 | 92,007.450 | USD | 1,159.33 | 1,103.82 | 1,043.52 |
| **Actifs Nets Totaux** | | | **USD** | **4,011,052,005** | **4,103,738,314** | **2,933,662,000** |

| | Note | Climate Transition Global Equity | | Equity Japan Target | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 06/12/2024 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY |
| **Revenus** | | **17,281** | **43,986** | **865,953,229** | **607,591,695** |
| Dividendes nets | 2 | 15,699 | 41,939 | 865,071,860 | 607,478,623 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 1,582 | 2,047 | 881,369 | 87,915 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | - | - | - | 25,157 |
| **Dépenses** | | **17,600** | **20,084** | **439,456,994** | **453,374,467** |
| Frais de gestion | 4 | 4,157 | 6,608 | 286,831,645 | 277,532,975 |
| Commissions de performance | 5 | - | - | 14,559,761 | 38,784,783 |
| Frais administratifs | 4 | 1,118 | 1,776 | 62,132,636 | 43,654,173 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 69 | 236 | 9,491,050 | 7,605,518 |
| Frais de distribution | 4 | 10 | 16 | 4,079,507 | 3,360,179 |
| Frais de courtage et de transactions | | 7,164 | 9,977 | 41,375,843 | 48,542,485 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 1,297 | 1,376 | 20,915,999 | 32,490,767 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | - | 78 | 70,138 | 1,373,343 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 3,785 | 17 | 415 | 30,244 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **-319** | **23,902** | **426,496,235** | **154,217,228** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 405,426 | 33,980 | 3,238,374,811 | 3,933,871,298 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | -133,067,344 | 1,792,101,887 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | -77,228,000 | 32,071,900 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -212 | -78 | 29,181,955 | -43,068,955 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **404,895** | **57,804** | **3,483,757,657** | **5,869,193,358** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -260,694 | 260,694 | -1,870,980,503 | 791,445,617 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | 93,629,978 | -407,300,986 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | 9,860,000 | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **144,201** | **318,498** | **1,716,267,132** | **6,253,337,989** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | -1,519,801 | -2,584,498 |
| Souscriptions | | - | 2,055,767 | 11,591,803,406 | 23,997,716,816 |
| Rachats | | -2,514,176 | -4,290 | -6,709,457,890 | -19,885,308,790 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-2,369,975** | **2,369,975** | **6,597,092,847** | **10,363,161,517** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **2,369,975** | **-** | **29,501,761,174** | **19,138,599,657** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **-** | **2,369,975** | **36,098,854,021** | **29,501,761,174** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Euroland Equity | | Europe Equity Select[1] | | Euroland Equity Small Cap Select[1] | | Europe ex UK Equity | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **129,111,381** | **139,522,187** | **10,879,787** | **13,789,274** | **11,637,234** | **10,762,205** | **19,441,981** | **-** |
| 126,309,077 | 137,046,013 | 10,393,030 | 13,245,620 | 11,538,518 | 10,582,661 | 19,247,706 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 449,257 | 510,741 | 170,827 | 313,709 | 4,515 | 14,710 | 176,381 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 211,187 | - | - | - | - | - | - |
| 2,353,047 | 1,754,246 | 315,930 | 229,945 | 94,201 | 164,834 | 17,894 | - |
| **62,381,657** | **59,298,348** | **6,433,406** | **8,225,247** | **4,350,635** | **4,125,515** | **5,359,875** | **735** |
| 41,434,316 | 38,254,993 | 4,302,204 | 4,857,525 | 2,905,056 | 2,545,592 | 861,337 | 212 |
| 184,006 | 123,482 | 234 | 198 | 52,240 | 389,899 | 1,708 | 260 |
| 8,278,158 | 7,929,578 | 822,235 | 968,820 | 618,555 | 554,087 | 455,020 | 61 |
| 1,260,246 | 1,184,291 | 146,295 | 180,435 | 91,250 | 67,034 | 81,240 | 123 |
| 325,164 | 212,912 | 203,209 | 348,053 | 33,400 | 36,112 | - | - |
| 7,399,682 | 7,955,168 | 582,153 | 1,251,100 | 429,055 | 430,435 | 3,190,118 | - |
| 2,706,706 | 3,016,051 | 274,035 | 527,648 | 202,046 | 47,119 | 768,309 | 79 |
| 8,145 | 1,114 | 152 | - | 1,671 | 896 | 1,595 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 785,234 | 620,759 | 102,889 | 91,468 | 17,362 | 54,341 | 548 | - |
| **66,729,724** | **80,223,839** | **4,446,381** | **5,564,027** | **7,286,599** | **6,636,690** | **14,082,106** | **-735** |
| 446,913,311 | 336,436,787 | 15,880,744 | 21,153,574 | 5,562,993 | 9,168,081 | 12,244,765 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -2,790,292 | -1,216,112 | 475 | -1,776 | - | - | -482,764 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -962,458 | 719,021 | 45,880 | -31,242 | -42 | -180 | -1,018,652 | 2,955 |
| **509,890,285** | **416,163,535** | **20,373,480** | **26,684,583** | **12,849,550** | **15,804,591** | **24,825,455** | **2,220** |
| -172,025,201 | 80,977,324 | -6,962,601 | 4,673,168 | 46,926,357 | 1,331,749 | -17,515,510 | -61,309 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,999,877 | 253,440 | 2,663 | -1,858 | - | - | -39,108 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **339,864,961** | **497,394,299** | **13,413,542** | **31,355,893** | **59,775,907** | **17,136,340** | **7,270,837** | **-59,089** |
| -8,502,008 | -7,183,303 | - | - | -614,359 | -469,449 | - | - |
| 1,426,080,268 | 2,344,257,963 | 114,124,210 | 248,779,549 | 160,976,619 | 97,524,559 | 1,424,485,670 | 5,006,549 |
| -1,965,860,741 | -1,950,468,274 | -278,563,434 | -318,512,700 | -103,964,401 | -170,078,058 | -38,220,145 | -6,378 |
| **-208,417,520** | **884,000,685** | **-151,025,682** | **-38,377,258** | **116,173,766** | **-55,886,608** | **1,393,536,362** | **4,941,082** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **4,914,859,751** | **4,030,859,066** | **464,561,005** | **502,938,263** | **380,846,135** | **436,732,743** | **4,941,082** | **-** |
| **4,706,442,231** | **4,914,859,751** | **313,535,323** | **464,561,005** | **497,019,901** | **380,846,135** | **1,398,477,444** | **4,941,082** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | European Equity | | Europe Equity Green Technology[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **2,399,997** | **173,353** | **4,036,072** | **5,686,678** |
| Dividendes nets | 2 | 2,352,709 | 171,956 | 3,918,269 | 5,286,917 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 46,344 | 1,021 | 41,923 | 63,812 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 944 | 376 | 75,880 | 335,949 |
| **Dépenses** | | **869,894** | **231,467** | **2,360,737** | **3,271,393** |
| Frais de gestion | 4 | 452,943 | 35,093 | 1,655,801 | 2,079,356 |
| Commissions de performance | 5 | - | - | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 142,382 | 10,687 | 289,771 | 361,203 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 10,009 | 2,373 | 41,590 | 52,732 |
| Frais de distribution | 4 | 49 | - | 232,501 | 302,233 |
| Frais de courtage et de transactions | | 206,343 | 143,924 | 66,872 | 241,032 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 57,961 | 39,390 | 51,498 | 119,821 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 83 | - | 950 | 1,637 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 124 | - | 21,754 | 113,379 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **1,530,103** | **-58,114** | **1,675,335** | **2,415,285** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 1,569,245 | -9,371 | 1,808,181 | -4,250,586 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | 175,063 | 442,644 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -45,377 | -5,769 | -6,817 | 12,879 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **3,053,971** | **-73,254** | **3,651,762** | **-1,379,778** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -353,728 | -2,369,360 | 11,972,315 | 4,921,204 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | -20,240 | 5,113 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **2,700,243** | **-2,442,614** | **15,603,837** | **3,546,539** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | -43,114 | -26,467 |
| Souscriptions | | 21,819,248 | 99,970,584 | 3,697,808 | 17,077,869 |
| Rachats | | -21,108,337 | -840,740 | -50,796,325 | -59,827,136 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **3,411,154** | **96,687,230** | **-31,537,794** | **-39,229,195** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **96,687,230** | **-** | **171,423,577** | **210,652,772** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **100,098,384** | **96,687,230** | **139,885,783** | **171,423,577** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| European Equity Value | | Europe Equity Income Select[1] | | European Equity Small Cap | | Global Equity Responsible[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **92,026,765** | **113,287,967** | **28,609,129** | **29,383,961** | **8,133,534** | **8,028,705** | **40,563,663** | **50,613,291** |
| 90,331,871 | 110,328,724 | 27,884,931 | 28,835,198 | 8,016,102 | 7,844,409 | 39,546,281 | 44,985,127 |
| 29,420 | - | - | - | - | - | - | - |
| 958,033 | 1,529,759 | 472,195 | 214,263 | 116,796 | 180,697 | 703,918 | 4,763,200 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 707,441 | 1,429,484 | 252,003 | 334,500 | 636 | 3,599 | 313,464 | 864,964 |
| **30,341,917** | **31,548,248** | **13,819,196** | **13,658,658** | **5,814,227** | **5,586,289** | **46,053,864** | **50,664,278** |
| 21,244,518 | 22,786,224 | 11,189,114 | 10,290,286 | 4,555,489 | 4,289,924 | 32,208,375 | 33,908,806 |
| - | 102,587 | 172 | 25,718 | 2,629 | 8,012 | 6,603 | - |
| 4,052,905 | 4,453,830 | 1,768,525 | 1,634,710 | 636,078 | 582,244 | 5,072,242 | 5,371,055 |
| 581,962 | 616,488 | 372,238 | 341,892 | 119,040 | 115,517 | 987,702 | 1,017,602 |
| 133,124 | 163,574 | 17,655 | 19,207 | 108,098 | 137,930 | 5,069,269 | 5,232,801 |
| 2,842,301 | 1,505,840 | 261,422 | 904,173 | 257,679 | 297,359 | 1,138,633 | 2,069,327 |
| 1,262,478 | 1,437,695 | 105,290 | 327,166 | 133,102 | 152,463 | 1,330,313 | 2,648,634 |
| 514 | - | 210 | 2,857 | 1,732 | 2,604 | 134,013 | 103,521 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 224,115 | 482,010 | 104,570 | 112,649 | 380 | 236 | 106,714 | 312,532 |
| **61,684,848** | **81,739,719** | **14,789,933** | **15,725,303** | **2,319,307** | **2,442,416** | **-5,490,201** | **-50,987** |
| 79,998,325 | 151,772,303 | 25,451,398 | 52,914,200 | 4,749,687 | 10,470,417 | 160,458,053 | 223,866,033 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -51,343 | -48,070 | -560,106 | -1,470,976 | -146,919 | 209,045 | -5,720,707 | -1,494,496 |
| - | - | - | 81,804 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 510,572 | 353,818 | -42,723 | 23,108 | -13,635 | 12,911 | 3,680,575 | 1,937,594 |
| **142,142,402** | **233,817,770** | **39,638,502** | **67,273,439** | **6,908,440** | **13,134,789** | **152,927,720** | **224,258,144** |
| 50,937,930 | 55,016,748 | 15,882,999 | 47,082,578 | 20,987,645 | 13,777,217 | 131,592,376 | 159,902,345 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 29,208 | 3,372 | 1,236,623 | -451,068 | -411,534 | 445,940 | -16,171,144 | 3,477,763 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **193,109,540** | **288,837,890** | **56,758,124** | **113,904,949** | **27,484,551** | **27,357,946** | **268,348,952** | **387,638,252** |
| -589,046 | -1,360,589 | -22,210,686 | -21,562,745 | -3,694 | -2,890 | -356,392 | -258,153 |
| 1,277,360,873 | 833,150,878 | 215,849,476 | 232,009,661 | 87,004,768 | 55,940,203 | 436,015,136 | 331,794,727 |
| -1,710,964,273 | -1,562,326,748 | -179,351,825 | -263,377,017 | -108,907,105 | -74,871,514 | -913,325,033 | -1,010,943,927 |
| **-241,082,906** | **-441,698,569** | **71,045,089** | **60,974,848** | **5,578,520** | **8,423,745** | **-209,317,337** | **-291,769,101** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **2,657,137,360** | **3,098,835,929** | **790,178,905** | **729,204,057** | **297,861,368** | **289,437,623** | **2,541,027,749** | **2,832,796,850** |
| **2,416,054,454** | **2,657,137,360** | **861,223,994** | **790,178,905** | **303,439,888** | **297,861,368** | **2,331,710,412** | **2,541,027,749** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Equity | | Global Equity Select[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **52,073,428** | **42,925,771** | **7,870,236** | **3,130,905** |
| Dividendes nets | 2 | 49,601,446 | 40,795,617 | 7,712,846 | 3,048,702 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 2,469,860 | 2,127,822 | 157,114 | 78,291 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 2,122 | 2,332 | 276 | 3,912 |
| **Dépenses** | | **48,710,702** | **30,782,016** | **4,158,348** | **1,947,493** |
| Frais de gestion | 4 | 31,920,755 | 23,124,103 | 2,969,618 | 1,426,616 |
| Commissions de performance | 5 | 5,835,731 | 37,876 | 54 | 354 |
| Frais administratifs | 4 | 4,940,510 | 3,602,794 | 591,395 | 286,449 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 971,979 | 716,053 | 63,416 | 32,939 |
| Frais de distribution | 4 | 720,667 | 429,323 | 6,942 | 3,080 |
| Frais de courtage et de transactions | | 4,306,578 | 2,869,085 | 305,717 | 109,038 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | 219,260 | 88,384 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 11,460 | 623 | 1,621 | 633 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 3,022 | 2,159 | 325 | - |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **3,362,726** | **12,143,755** | **3,711,888** | **1,183,412** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 231,612,538 | 53,855,914 | 9,531,753 | 8,222,011 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 4,753,042 | 498,002 | 58,377 | -239,367 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -104,409 | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -5,128,638 | -885,589 | 308,178 | -34,018 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **234,495,259** | **65,612,082** | **13,610,196** | **9,132,038** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 26,955,966 | 228,724,907 | 29,274,709 | 27,804,130 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | -8,811,845 | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 4,208,818 | -2,107,168 | 2,184,171 | -2,400,737 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **256,848,198** | **292,229,821** | **45,069,076** | **34,535,431** |
| Dividendes payés | 25 | -142,875 | -67,519 | - | - |
| Souscriptions | | 1,322,556,647 | 803,221,964 | 377,425,874 | 102,342,442 |
| Rachats | | -865,640,684 | -395,497,663 | -65,937,068 | -57,878,998 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **713,621,286** | **699,886,603** | **356,557,882** | **78,998,875** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **2,101,235,730** | **1,401,349,127** | **201,741,246** | **122,742,371** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **2,814,857,016** | **2,101,235,730** | **558,299,128** | **201,741,246** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Global Equity Income Select[1] | | Japan Equity Select[1] | | Japan Equity Value | | Montpensier Great European Models SRI | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY | 30/06/2025 JPY | 30/06/2024 JPY | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **66,626,649** | **51,325,326** | **112,570,263** | **167,901,490** | **257,836,107** | **214,972,905** | **1,002** | **1,382** |
| 63,815,530 | 48,991,240 | 112,505,281 | 167,845,932 | 256,051,571 | 212,740,198 | 993 | 1,368 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,549,534 | 1,856,881 | 1,821 | 361 | 1,784,536 | 2,232,527 | 9 | 14 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 261,585 | 477,205 | 63,161 | 55,197 | - | 180 | - | - |
| **42,652,034** | **29,449,994** | **97,612,058** | **136,847,468** | **238,250,319** | **214,179,694** | **8,195** | **6,797** |
| 33,075,792 | 22,165,388 | 77,640,959 | 99,530,203 | 171,277,931 | 156,406,429 | 3,569 | 3,323 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5,757,888 | 3,866,527 | 12,228,694 | 17,384,943 | 26,950,862 | 24,739,515 | 277 | 253 |
| 1,080,134 | 725,624 | 2,446,019 | 2,689,150 | 5,562,766 | 4,966,490 | 135 | 124 |
| 371,385 | 181,317 | 748,800 | 793,213 | 6,960,603 | 6,813,246 | 114 | 39 |
| 960,655 | 1,404,026 | 2,816,162 | 4,572,893 | 27,264,224 | 19,926,807 | 4,100 | 3,050 |
| 1,002,750 | 893,972 | 1,668,834 | 10,829,018 | - | - | - | - |
| 317,977 | 62,693 | 7,463 | 996,940 | 233,614 | 1,327,159 | - | 8 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 85,453 | 150,447 | 55,127 | 51,108 | 319 | 48 | - | - |
| **23,974,615** | **21,875,332** | **14,958,205** | **31,054,022** | **19,585,788** | **793,211** | **-7,193** | **-5,415** |
| 142,583,447 | 26,942,654 | 562,381,757 | 1,013,100,164 | 1,265,793,659 | 1,041,791,940 | 2,168 | -6,740 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -17,247,704 | 3,110,618 | -10,408,238 | 101,674,288 | 5,131,477 | 612,715,040 | - | - |
| -9,557,390 | 30,478,861 | - | -2,414 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8,860,174 | -1,378,823 | -1,456,520 | -563,213 | -1,138,144 | 6,277,758 | - | - |
| **148,613,142** | **81,028,642** | **565,475,204** | **1,145,262,847** | **1,289,372,780** | **1,661,577,949** | **-5,025** | **-12,155** |
| 215,586,907 | 270,710,340 | -550,528,947 | 275,678,156 | -274,506,533 | 534,840,200 | -18,314 | 10,468 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -29,404,722 | 5,923,929 | 3,076,489 | -23,951,568 | 124,400,038 | -219,749,728 | - | - |
| 12,344,216 | -5,216,579 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **347,139,543** | **352,446,332** | **18,022,746** | **1,396,989,435** | **1,139,266,285** | **1,976,668,421** | **-23,339** | **-1,687** |
| -31,801,674 | -22,899,696 | - | - | -194,323 | -1,668,999 | - | - |
| 1,307,253,254 | 1,372,375,940 | 254,888,089 | 256,947,493 | 1,929,150,944 | 1,499,594,288 | 78,747 | 91,998 |
| -1,187,243,805 | -519,570,502 | -1,571,399,972 | -6,686,510,341 | -1,784,413,542 | -3,516,647,253 | -53,538 | -150,605 |
| **435,347,318** | **1,182,352,074** | **-1,298,489,137** | **-5,032,573,413** | **1,283,809,364** | **-42,053,543** | **1,870** | **-60,294** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **2,689,255,915** | **1,506,903,841** | **6,645,955,394** | **11,678,528,807** | **12,511,096,919** | **12,553,150,462** | **278,890** | **339,184** |
| **3,124,603,233** | **2,689,255,915** | **5,347,466,257** | **6,645,955,394** | **13,794,906,283** | **12,511,096,919** | **280,760** | **278,890** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Montpensier M Climate Solutions | | Global Equity Climate[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **21,546** | **113,344** | **390,538** | **312,260** |
| Dividendes nets | 2 | 20,410 | 111,202 | 364,870 | 304,021 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 556 | 2,142 | 14,288 | 8,239 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 580 | - | 11,380 | - |
| **Dépenses** | | **254,388** | **666,812** | **178,214** | **345,527** |
| Frais de gestion | 4 | 195,124 | 553,266 | 114,188 | 68,831 |
| Commissions de performance | 5 | - | - | - | 234,474 |
| Frais administratifs | 4 | 26,209 | 66,789 | 33,133 | 23,766 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 9,943 | 30,687 | 2,801 | 1,669 |
| Frais de distribution | 4 | 62 | 25 | 50 | 22 |
| Frais de courtage et de transactions | | 22,171 | 15,840 | 21,632 | 11,984 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | 6,369 | 4,732 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 828 | 63 | 15 | 21 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 51 | 142 | 26 | 28 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **-232,842** | **-553,468** | **212,324** | **-33,267** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -22,363,913 | -17,932,396 | 964,555 | 687,543 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | 5,928 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | - | - | 12,904 | -2,952 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **-22,596,755** | **-18,485,864** | **1,195,711** | **651,324** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 17,159,188 | -4,780,259 | 1,809,494 | 3,118,772 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | 7,650 | -350 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **-5,437,567** | **-23,266,123** | **3,012,855** | **3,769,746** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | - | - |
| Souscriptions | | 3,170,246 | 17,446,218 | 4,177,051 | 144,059 |
| Rachats | | -42,583,771 | -46,236,013 | -46,515 | -69,948 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-44,851,092** | **-52,055,918** | **7,143,391** | **3,843,857** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **46,463,857** | **98,519,775** | **18,337,226** | **14,493,369** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **1,612,765** | **46,463,857** | **25,480,617** | **18,337,226** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Europe Equity Climate[1] | | Polen Capital Global Growth | | US Equity Dividend Growth | | US Equity Select[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **15,823,426** | **16,409,903** | **3,875,519** | **5,685,045** | **7,277,581** | **6,967,777** | **2,300,910** | **2,851,352** |
| 15,515,645 | 15,894,302 | 3,261,357 | 4,388,708 | 7,021,574 | 6,689,323 | 2,227,898 | 2,705,727 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 40,265 | 58,982 | 613,828 | 1,294,647 | 256,007 | 278,454 | 73,012 | 135,357 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 267,516 | 456,619 | 334 | 1,690 | - | - | - | 10,268 |
| **11,234,802** | **11,748,341** | **11,185,007** | **13,537,739** | **5,902,275** | **5,901,014** | **3,101,075** | **2,900,035** |
| 8,009,710 | 8,562,961 | 9,228,158 | 11,053,540 | 4,773,609 | 4,723,672 | 2,378,264 | 2,209,778 |
| - | - | - | 14,522 | - | - | - | 26 |
| 1,282,215 | 1,343,500 | 1,365,499 | 1,645,435 | 732,628 | 724,817 | 435,790 | 394,031 |
| 240,768 | 253,995 | 217,933 | 282,402 | 159,984 | 159,277 | 92,281 | 83,681 |
| 111,874 | 135,064 | 120,871 | 144,353 | - | 43 | 37,837 | 33,646 |
| 1,167,735 | 878,912 | 251,679 | 346,671 | 235,651 | 292,639 | 156,593 | 177,935 |
| 333,711 | 422,242 | - | - | - | - | - | - |
| 7,049 | 2,657 | 19 | 49,461 | - | - | 72 | 628 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 81,740 | 149,010 | 848 | 1,355 | 403 | 566 | 238 | 310 |
| **4,588,624** | **4,661,562** | **-7,309,488** | **-7,852,694** | **1,375,306** | **1,066,763** | **-800,165** | **-48,683** |
| 34,537,157 | 31,246,806 | 96,255,850 | 43,183,242 | 13,534,964 | 34,581,390 | -1,220,668 | 8,464,738 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -85,529 | -2,352,286 | 2,506,796 | -1,202,871 | - | - | 109,430 | -16,408 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 212,151 | -171,677 | -168,394 | -314,307 | 1,977 | -517 | 3,618 | 69,879 |
| **39,252,403** | **33,384,405** | **91,284,764** | **33,813,370** | **14,912,247** | **35,647,636** | **-1,907,785** | **8,469,526** |
| -5,116,126 | 21,135,779 | -41,253,062 | 47,936,588 | 10,474,027 | -18,640,331 | 28,564,145 | 9,600,914 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 885,704 | 230,238 | 5,033,521 | -4,035,432 | - | - | 200,715 | -92,536 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **35,021,981** | **54,750,422** | **55,065,223** | **77,714,526** | **25,386,274** | **17,007,305** | **26,857,075** | **17,977,904** |
| -830,874 | -1,141,398 | - | - | - | - | -62 | - |
| 156,102,438 | 94,541,900 | 89,337,532 | 212,785,614 | 2,647,354 | 9,194,800 | 20,644,471 | 48,262,565 |
| -119,129,324 | -220,307,232 | -398,106,122 | -258,162,468 | -83,746,335 | -38,312,103 | -47,949,059 | -33,701,456 |
| **71,164,221** | **-72,156,308** | **-253,703,367** | **32,337,672** | **-55,712,707** | **-12,109,998** | **-447,575** | **32,539,013** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **581,677,317** | **653,833,625** | **753,398,110** | **721,060,438** | **317,671,161** | **329,781,159** | **190,356,576** | **157,817,563** |
| **652,841,538** | **581,677,317** | **499,694,743** | **753,398,110** | **261,958,454** | **317,671,161** | **189,909,001** | **190,356,576** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | US Equity Fundamental Growth | | US Equity Research | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **19,219,351** | **16,387,410** | **4,006,234** | **6,040,733** |
| Dividendes nets | 2 | 17,576,224 | 13,759,622 | 3,751,284 | 5,702,409 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 1,642,312 | 2,627,622 | 253,906 | 338,324 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 815 | 166 | 1,044 | - |
| **Dépenses** | | **49,199,465** | **39,457,137** | **5,186,845** | **6,680,330** |
| Frais de gestion | 4 | 39,254,731 | 31,414,741 | 4,168,687 | 5,389,655 |
| Commissions de performance | 5 | - | 70,939 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 6,452,209 | 5,189,230 | 632,509 | 861,906 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 1,193,281 | 1,006,373 | 115,118 | 144,006 |
| Frais de distribution | 4 | 1,807,666 | 1,564,862 | 47,643 | 46,735 |
| Frais de courtage et de transactions | | 486,123 | 207,042 | 222,418 | 236,572 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | - | - | - | 503 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 5,455 | 3,950 | 470 | 953 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **-29,980,114** | **-23,069,727** | **-1,180,611** | **-639,597** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 400,744,164 | 123,190,334 | 35,386,632 | 21,915,776 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 3,924,586 | -795,246 | 344,837 | -139,938 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | 137,307 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -1,672,327 | -830,784 | 300,310 | -755,406 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **373,016,309** | **98,494,577** | **34,988,475** | **20,380,835** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -397,137,000 | 639,123,189 | -29,787,004 | 35,259,661 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 8,356,004 | -6,539,448 | 920,055 | -903,040 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **-15,764,687** | **731,078,318** | **6,121,526** | **54,737,456** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | - | - |
| Souscriptions | | 1,405,681,845 | 1,270,187,781 | 23,652,474 | 35,135,304 |
| Rachats | | -1,674,160,129 | -891,318,016 | -212,181,944 | -200,953,882 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-284,242,971** | **1,109,948,083** | **-182,407,944** | **-111,081,122** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **3,389,483,720** | **2,279,535,637** | **402,601,404** | **513,682,526** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **3,105,240,749** | **3,389,483,720** | **220,193,460** | **402,601,404** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| US Equity Research Value | | US Pioneer Fund | | China New Energy[1] | | Asia Equity Focus | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **10,729,570** | **14,619,215** | **46,669,090** | **39,806,451** | **86,790** | **-** | **3,320,199** | **2,955,220** |
| 10,524,459 | 13,775,461 | 44,771,200 | 38,333,071 | 82,487 | - | 2,841,157 | 2,878,643 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 205,111 | 843,543 | 1,803,687 | 1,473,380 | 4,303 | - | 251,134 | 76,577 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 211 | 94,203 | - | - | - | 227,908 | - |
| **10,304,553** | **11,015,329** | **65,215,881** | **52,405,645** | **55,394** | **-** | **3,291,917** | **3,655,083** |
| 7,963,820 | 8,319,504 | 44,730,647 | 34,368,323 | 30,397 | - | 2,431,529 | 2,384,852 |
| 54 | - | 344,287 | 2,443,504 | - | - | - | - |
| 1,301,742 | 1,370,342 | 8,918,044 | 6,950,620 | 9,502 | - | 466,780 | 300,849 |
| 257,591 | 240,027 | 1,567,824 | 1,286,120 | 639 | - | 64,876 | 60,294 |
| 117,536 | 151,668 | 7,709,963 | 6,244,157 | 38 | - | 42,304 | 41,310 |
| 662,867 | 932,462 | 1,939,095 | 1,107,353 | 8,786 | - | 212,976 | 201,208 |
| - | - | - | - | 6,032 | - | 71,960 | 72,594 |
| 238 | 22 | - | 13 | - | - | 1,293 | 11,795 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 705 | 1,304 | 6,021 | 5,555 | - | - | 199 | 582,181 |
| **425,017** | **3,603,886** | **-18,546,791** | **-12,599,194** | **31,396** | **-** | **28,282** | **-699,863** |
| -15,777,919 | -11,389,162 | 458,570,861 | 398,578,047 | -198,556 | - | 5,269,654 | -11,386,663 |
| - | - | - | - | - | - | - | 1,003,804 |
| 1,353,501 | -3,134,612 | 27,424,971 | -2,983,348 | - | - | 44,444 | -3,858 |
| -612,461 | 34,824 | - | - | - | - | 58,733 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -1,473,993 | 1,668,921 | -1,344,222 | 426,403 | -108 | - | 91,935 | -87,076 |
| **-16,085,855** | **-9,216,143** | **466,104,819** | **383,421,908** | **-167,268** | **-** | **5,493,048** | **-11,173,656** |
| 16,169,061 | 54,201,267 | -400,846,349 | 744,308,661 | 50,464 | - | 11,309,525 | 30,237,423 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,905,768 | -3,299,621 | 32,252,800 | -11,880,063 | - | - | 65,240 | -45,256 |
| - | - | - | - | - | - | -7,717 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **2,988,974** | **41,685,503** | **97,511,270** | **1,115,850,506** | **-116,804** | **-** | **16,860,096** | **19,018,511** |
| -34,810 | -41,309 | -8 | - | - | - | -115 | -125 |
| 389,736,490 | 63,889,872 | 2,028,645,786 | 1,044,839,183 | 6,792,578 | - | 18,516,252 | 17,232,799 |
| -199,215,624 | -514,022,881 | -1,967,278,061 | -851,775,639 | -511,399 | - | -30,929,456 | -42,531,916 |
| **193,475,030** | **-408,488,815** | **158,878,987** | **1,308,914,050** | **6,164,375** | **-** | **4,446,777** | **-6,280,731** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **509,136,493** | **917,625,308** | **4,513,661,694** | **3,204,747,644** | **-** | **-** | **158,876,932** | **165,157,663** |
| **702,611,523** | **509,136,493** | **4,672,540,681** | **4,513,661,694** | **6,164,375** | **-** | **163,323,709** | **158,876,932** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | China A Shares | | China Equity | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **276,301** | **233,510** | **8,306,243** | **7,974,172** |
| Dividendes nets | 2 | 259,399 | 217,346 | 8,105,770 | 7,517,934 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 16,902 | 16,164 | 163,336 | 153,307 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | - | - | 37,137 | 302,931 |
| **Dépenses** | | **140,591** | **146,711** | **7,402,425** | **8,211,092** |
| Frais de gestion | 4 | 73,151 | 74,184 | 5,353,606 | 6,019,367 |
| Commissions de performance | 5 | 15 | - | - | 4,252 |
| Frais administratifs | 4 | 23,868 | 30,058 | 1,086,373 | 1,250,192 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 1,622 | 1,515 | 157,063 | 160,005 |
| Frais de distribution | 4 | 2,162 | 525 | 282,128 | 340,452 |
| Frais de courtage et de transactions | | 32,922 | 33,447 | 358,855 | 190,197 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 6,818 | 6,580 | 133,862 | 223,059 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 20 | 368 | 17,993 | 13,801 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 13 | 34 | 12,545 | 9,767 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **135,710** | **86,799** | **903,818** | **-236,920** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -1,862,775 | -3,497,644 | -35,692,673 | -68,801,987 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | 29,338 | -3,567 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | -108,863 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 27,940 | 2,516 | -598,911 | -136,530 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **-1,699,125** | **-3,408,329** | **-35,467,291** | **-69,179,004** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 3,416,667 | 695,258 | 86,644,045 | 25,692,487 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | - | -449 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | -193 | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **1,717,542** | **-2,713,071** | **51,176,561** | **-43,486,966** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | - | -2,072 |
| Souscriptions | | 874,151 | 553,455 | 46,236,855 | 49,250,276 |
| Rachats | | -218,826 | -7,685,191 | -89,085,088 | -163,830,611 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **2,372,867** | **-9,844,807** | **8,328,328** | **-158,069,373** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **9,984,405** | **19,829,212** | **319,823,668** | **477,893,041** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **12,357,272** | **9,984,405** | **328,151,996** | **319,823,668** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Europe Middle East and Africa | | Emerging Markets Equity Select[1] | | Emerging Markets Equity Focus | | Emerging Markets Equity Focus ex China | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **4,068,850** | **3,552,250** | **6,712,046** | **4,185,635** | **74,698,397** | **63,193,535** | **1,452,491** | **876,442** |
| 4,028,456 | 3,450,307 | 6,425,225 | 4,048,183 | 73,755,362 | 62,996,737 | 1,390,972 | 836,076 |
| - | 27,594 | - | - | - | - | - | - |
| 40,394 | 70,973 | 286,536 | 137,215 | 215,202 | 110,813 | 61,253 | 40,150 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 3,376 | 285 | 237 | 727,833 | 85,985 | 266 | 216 |
| **2,721,388** | **3,281,388** | **3,682,147** | **2,501,150** | **37,792,106** | **33,355,661** | **900,652** | **286,725** |
| 1,467,787 | 1,480,118 | 2,638,925 | 1,608,124 | 22,038,660 | 19,481,617 | 315,699 | 107,334 |
| 781,014 | 1,295,723 | 4,658 | 1,230 | - | - | 282,057 | 1,344 |
| 274,782 | 275,204 | 631,415 | 397,475 | 5,727,924 | 4,914,299 | 111,663 | 43,627 |
| 40,534 | 40,927 | 86,230 | 63,591 | 662,866 | 547,427 | 7,482 | 3,082 |
| 57,397 | 74,887 | 2,187 | 582 | 373,031 | 450,379 | 194 | 25 |
| 80,652 | 84,265 | 71,515 | 126,633 | 3,918,938 | 2,758,423 | 147,976 | 98,849 |
| 17,013 | 22,834 | 34,065 | 57,840 | 1,526,808 | 1,325,841 | 35,516 | 30,888 |
| 2,126 | 6,756 | 70 | 1,934 | - | 701,744 | - | 1,562 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 83 | 674 | 213,082 | 243,741 | 3,543,879 | 3,175,931 | 65 | 14 |
| **1,347,462** | **270,862** | **3,029,899** | **1,684,485** | **36,906,291** | **29,837,874** | **551,839** | **589,717** |
| 7,280,134 | 9,244,605 | 3,059,694 | 2,073,480 | 12,533,258 | -41,295,814 | -513,935 | 646,837 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -199 | 2,437 | 14,541 | -6,819 | 1,046,253 | -269,814 | 12,496 | 884 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,446 | -7,938 | 36,507 | -100,196 | 1,948,072 | -1,414,352 | 20,648 | -12,721 |
| **8,629,843** | **9,509,966** | **6,140,641** | **3,650,950** | **52,433,874** | **-13,142,106** | **71,048** | **1,224,717** |
| 3,420,430 | 7,151,226 | 34,959,462 | 19,972,407 | 261,393,200 | 232,008,173 | 5,936,895 | 2,958,033 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 2,246,858 | -2,013,410 | 25,055 | -3,444 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **12,050,273** | **16,661,192** | **41,100,103** | **23,623,357** | **316,073,932** | **216,852,657** | **6,032,998** | **4,179,306** |
| -747 | -539 | -855,428 | -883,899 | -141,914 | -1,475,263 | - | - |
| 26,807,937 | 14,700,664 | 64,182,411 | 149,693,482 | 1,035,888,754 | 1,430,128,939 | 11,198,271 | 49,495,377 |
| -28,498,078 | -31,610,767 | -53,583,343 | -21,910,841 | -1,029,674,805 | -968,574,453 | -14,611,801 | -2,255,148 |
| **10,359,385** | **-249,450** | **50,843,743** | **150,522,099** | **322,145,967** | **676,931,880** | **2,619,468** | **51,419,535** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **84,466,159** | **84,715,609** | **198,219,051** | **47,696,952** | **2,682,318,030** | **2,005,386,150** | **51,419,535** | **-** |
| **94,825,544** | **84,466,159** | **249,062,794** | **198,219,051** | **3,004,463,997** | **2,682,318,030** | **54,039,003** | **51,419,535** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Emerging World Equity | | Equity MENA | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **31,266,090** | **32,034,045** | **1,718,565** | **1,736,784** |
| Dividendes nets | 2 | 31,148,295 | 31,019,503 | 1,693,568 | 1,728,576 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | 2,885 | 4,428 |
| Intérêts bancaires | 2 | 85,707 | 36,736 | 22,071 | 3,639 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 32,088 | 977,806 | 41 | 141 |
| **Dépenses** | | **12,347,850** | **9,930,449** | **1,076,253** | **1,361,955** |
| Frais de gestion | 4 | 4,597,289 | 4,997,065 | 566,797 | 654,698 |
| Commissions de performance | 5 | - | 4,772 | 1,536 | 182,187 |
| Frais administratifs | 4 | 2,300,960 | 2,237,940 | 120,294 | 138,972 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 195,049 | 188,890 | 12,602 | 14,332 |
| Frais de distribution | 4 | 31,574 | 33,786 | 21,929 | 24,328 |
| Frais de courtage et de transactions | | 1,770,720 | 1,763,398 | 258,808 | 269,917 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 690,006 | 578,349 | 44,904 | 58,698 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 12,645 | 23,771 | 45,494 | 18,758 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 2,749,607 | 102,478 | 3,889 | 65 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **18,918,240** | **22,103,596** | **642,312** | **374,829** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 28,069,604 | 9,160,427 | 1,757,396 | 2,098,394 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 222,419 | -87,934 | 76,692 | -15,748 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 108,650 | -489,554 | -20,388 | -26,275 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **47,318,913** | **30,686,535** | **2,456,012** | **2,431,200** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 119,651,420 | 72,735,561 | 2,746,612 | -10,071 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 427,488 | -270,370 | 125,626 | -112,470 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **167,397,821** | **103,151,726** | **5,328,250** | **2,308,659** |
| Dividendes payés | 25 | -45,613 | -56,621 | -1,178 | -4,474 |
| Souscriptions | | 222,548,047 | 90,967,753 | 7,588,330 | 10,986,746 |
| Rachats | | -273,062,855 | -179,763,969 | -21,192,455 | -22,286,512 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **116,837,400** | **14,298,889** | **-8,277,053** | **-8,995,581** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **1,174,596,042** | **1,160,297,153** | **48,610,856** | **57,606,437** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **1,291,433,442** | **1,174,596,042** | **40,333,803** | **48,610,856** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

[*] Ce Compartiment a été suspendu, voir note 1 pour plus de détails.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Latin America Equity | | Emerging Markets Equity Climate[1] | | Emerging Markets Equity Growth Opportunities[1] | | Russian Equity* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **4,610,441** | **5,238,596** | **381,850** | **383,987** | **8,402,619** | **8,947,936** | **475,962** | **288,461** |
| 4,590,483 | 5,182,092 | 379,799 | 355,343 | 7,532,581 | 8,758,467 | 207,858 | 66,573 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13,354 | 12,782 | 2,051 | 1,771 | 288,592 | 116,983 | 268,104 | 221,888 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 8,199 | - | - |
| 6,604 | 43,722 | - | 26,873 | 581,446 | 64,287 | - | - |
| **2,209,548** | **1,958,595** | **172,183** | **142,205** | **8,563,964** | **9,623,141** | **28,485** | **22,289** |
| 1,257,699 | 1,344,946 | 87,188 | 75,134 | 5,247,774 | 5,333,845 | - | - |
| 427,846 | 72,526 | 11 | 10,252 | 13,226 | 110,220 | - | - |
| 255,893 | 276,822 | 31,022 | 29,200 | 1,269,765 | 1,310,253 | 24,214 | 17,184 |
| 33,547 | 36,927 | 1,544 | 1,395 | 183,642 | 189,350 | 2,955 | 2,083 |
| 31,356 | 36,083 | 23 | 21 | 430,552 | 597,557 | - | - |
| 124,111 | 93,440 | 46,330 | 22,053 | 925,244 | 777,326 | 289 | 97 |
| 70,550 | 52,619 | 6,027 | 4,073 | 324,614 | 252,844 | 1,016 | 2,575 |
| 6,284 | 1,771 | 14 | 52 | 34,976 | 10,231 | - | - |
| - | - | - | - | 1,288 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,262 | 43,461 | 24 | 25 | 132,883 | 1,041,515 | 11 | 350 |
| **2,400,893** | **3,280,001** | **209,667** | **241,782** | **-161,345** | **-675,205** | **447,477** | **266,172** |
| -5,773,580 | 3,040,140 | 80,835 | -561,310 | 7,824,923 | -23,041,713 | -2,104,961 | -302,424 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 1,474 | - | 31,180 | -7,426 | - | - |
| - | - | - | - | -524,150 | -1,227,160 | - | - |
| - | - | - | - | 960 | -657,010 | - | - |
| 67,360 | -77,878 | 19,623 | -382 | 115,830 | 1,128 | -519,094 | 157,143 |
| **-3,305,327** | **6,242,263** | **311,599** | **-319,910** | **7,287,398** | **-25,607,386** | **-2,176,578** | **120,891** |
| 17,360,541 | -13,482,608 | 1,549,636 | 1,482,243 | 52,320,947 | 78,287,012 | 4,776,243 | 788,213 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 838 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | -25,187 | 165,045 | - | - |
| - | - | - | - | 49,845 | 475,487 | - | - |
| **14,055,214** | **-7,240,345** | **1,862,073** | **1,162,333** | **59,633,003** | **53,320,158** | **2,599,665** | **909,104** |
| -611,044 | -651,959 | - | - | - | - | - | - |
| 58,100,052 | 68,423,078 | 34,712 | 138 | 157,132,424 | 71,174,324 | - | - |
| -44,058,423 | -38,190,931 | -1,486,871 | -108 | -164,350,542 | -167,156,199 | - | - |
| **27,485,799** | **22,339,843** | **409,914** | **1,162,363** | **52,414,885** | **-42,661,717** | **2,599,665** | **909,104** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **99,553,380** | **77,213,537** | **15,725,010** | **14,562,647** | **418,622,815** | **461,284,532** | **6,889,406** | **5,980,302** |
| **127,039,179** | **99,553,380** | **16,134,924** | **15,725,010** | **471,037,700** | **418,622,815** | **9,489,071** | **6,889,406** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | SBI FM India Equity | | India Equity Contra[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **9,037,650** | **6,129,393** | **66,612** | **-** |
| Dividendes nets | 2 | 8,207,556 | 5,351,884 | 63,834 | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 820,531 | 766,464 | 2,778 | - |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 9,563 | 11,045 | - | - |
| **Dépenses** | | **23,771,428** | **35,652,308** | **596,299** | **-** |
| Frais de gestion | 4 | 8,059,468 | 5,496,195 | 36,782 | - |
| Commissions de performance | 5 | 2,457 | 9,330 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 3,451,383 | 2,523,886 | 13,412 | - |
| Taxe d'abonnement | 6 | 226,144 | 155,628 | 1,226 | - |
| Frais de distribution | 4 | 327,220 | 224,677 | 9 | - |
| Frais de courtage et de transactions | | 901,848 | 784,811 | 46,036 | - |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 351,513 | 275,871 | - | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 10,451,395 | 26,181,910 | 498,834 | - |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **-14,733,778** | **-29,522,915** | **-529,687** | **-** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 60,919,850 | 82,624,980 | 189,241 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -1,152,679 | -712,292 | 98,376 | - |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **45,033,393** | **52,389,773** | **-242,070** | **-** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -47,860,836 | 117,978,703 | 2,345,678 | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **-2,827,443** | **170,368,476** | **2,103,608** | **-** |
| Dividendes payés | 25 | - | - | - | - |
| Souscriptions | | 591,081,041 | 493,402,045 | 25,824,631 | - |
| Rachats | | -424,597,634 | -370,505,535 | -9,470 | - |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **163,655,964** | **293,264,986** | **27,918,769** | **-** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **810,639,969** | **517,374,983** | **-** | **-** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **974,295,933** | **810,639,969** | **27,918,769** | **-** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Euroland Equity Dynamic Multi Factors | | Euroland Equity Risk Parity | | European Equity Conservative | | European Equity Dynamic Multi Factors | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **20,824,250** | **17,322,486** | **5,138,594** | **7,070,847** | **21,158,964** | **24,288,720** | **3,760,839** | **4,248,885** |
| 20,578,992 | 17,080,032 | 5,021,320 | 6,791,882 | 20,341,146 | 22,662,395 | 3,627,919 | 4,141,535 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 49,841 | 54,542 | 30,396 | 85,124 | 452,618 | 959,821 | 15,705 | 22,489 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 195,417 | 187,912 | 86,878 | 193,841 | 365,200 | 666,504 | 117,215 | 84,861 |
| **4,541,957** | **3,384,456** | **881,835** | **1,787,446** | **11,034,393** | **12,918,681** | **1,079,666** | **1,101,058** |
| 1,998,047 | 1,641,553 | 381,208 | 662,414 | 8,212,448 | 8,821,884 | 338,511 | 365,504 |
| - | 527 | - | - | 178 | - | - | - |
| 481,981 | 396,155 | 228,303 | 380,898 | 1,309,375 | 1,440,580 | 157,815 | 171,265 |
| 82,159 | 67,828 | 15,539 | 23,940 | 258,828 | 276,953 | 13,445 | 14,545 |
| - | - | - | - | 60,834 | 64,022 | - | - |
| 1,190,440 | 712,257 | 169,585 | 322,515 | 726,449 | 1,078,649 | 409,760 | 309,156 |
| 730,554 | 498,581 | 61,887 | 336,046 | 363,453 | 996,574 | 145,677 | 136,063 |
| - | 3,548 | 31 | 169 | 807 | 7,256 | - | 76,233 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 58,776 | 64,007 | 25,282 | 61,464 | 102,021 | 232,763 | 14,458 | 28,292 |
| **16,282,293** | **13,938,030** | **4,256,759** | **5,283,401** | **10,124,571** | **11,370,039** | **2,681,173** | **3,147,827** |
| 44,929,235 | 13,164,937 | 3,398,585 | 16,740,757 | 51,529,400 | 24,996,305 | 15,896,656 | 3,982,781 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 228 | - | - | - | 60,789 | -135,246 | - | - |
| 640,841 | 809,999 | 62,630 | 281,111 | 523,947 | 89,277 | -108,496 | 118,558 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| -25,465 | 2,451 | -12,467 | -5,938 | 59,195 | 45,750 | 12,994 | 2,314 |
| **61,827,132** | **27,915,417** | **7,705,507** | **22,299,331** | **62,297,902** | **36,366,125** | **18,482,327** | **7,251,480** |
| 14,360,112 | 39,903,896 | 7,061,087 | -7,039,787 | 11,539,356 | 9,109,598 | -8,143,192 | 12,256,982 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | -31,735 | 71,042 | - | - |
| -98,205 | -63,175 | -17,040 | -7,880 | -86,626 | -24,020 | 405 | -595 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| **76,089,039** | **67,756,138** | **14,749,554** | **15,251,664** | **73,718,897** | **45,522,745** | **10,339,540** | **19,507,867** |
| - | - | -2,431,455 | -3,390,803 | -1,444,649 | -1,636,441 | - | - |
| 77,309,329 | 161,513,527 | 658,244 | 25,292,531 | 96,180,125 | 49,493,481 | 13,771,688 | 3,253,531 |
| -43,909,295 | -51,699,201 | -1,888,723 | -238,907,256 | -230,532,628 | -258,944,913 | -28,978,131 | -23,277,159 |
| **109,489,073** | **177,570,464** | **11,087,620** | **-201,753,864** | **-62,078,255** | **-165,565,128** | **-4,866,903** | **-515,761** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **597,338,768** | **419,768,304** | **148,735,902** | **350,489,766** | **698,185,199** | **863,750,327** | **133,045,558** | **133,561,319** |
| **706,827,841** | **597,338,768** | **159,823,522** | **148,735,902** | **636,106,944** | **698,185,199** | **128,178,655** | **133,045,558** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Equity Conservative | | Global Equity Dynamic Multi Factors | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **5,452,577** | **5,359,384** | **2,154,185** | **2,450,139** |
| Dividendes nets | 2 | 5,387,388 | 5,252,706 | 2,059,446 | 2,336,269 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | 25,747 | 33,572 | 92,347 | 113,808 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 39,442 | 73,106 | 2,392 | 62 |
| **Dépenses** | | **5,011,094** | **4,260,750** | **835,636** | **824,877** |
| Frais de gestion | 4 | 3,584,498 | 2,953,931 | 320,801 | 335,918 |
| Commissions de performance | 5 | 359 | - | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 648,046 | 549,496 | 87,229 | 85,937 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 130,598 | 105,509 | 13,678 | 13,607 |
| Frais de distribution | 4 | 36,121 | 34,490 | - | - |
| Frais de courtage et de transactions | | 290,070 | 164,291 | 225,775 | 252,106 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 304,822 | 423,290 | 185,753 | 131,874 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 635 | 2,075 | 2,400 | 5,435 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 15,945 | 27,668 | - | - |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **441,483** | **1,098,634** | **1,318,549** | **1,625,262** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 31,108,815 | 10,938,301 | 20,230,245 | 10,792,985 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 160,953 | -21,627 | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -539,462 | 421,534 | 295,926 | 736,247 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -29,016 | 213,879 | -13,506 | 97,323 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **31,142,773** | **12,650,721** | **21,831,214** | **13,251,817** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 10,450,196 | -621,079 | -4,885,998 | 12,616,146 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 241,520 | -184,643 | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | 45,973 | -18,656 | 123,823 | -168,020 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **41,880,462** | **11,826,343** | **17,069,039** | **25,699,943** |
| Dividendes payés | 25 | -84,960 | -29,000 | - | - |
| Souscriptions | | 114,325,515 | 21,677,900 | 31,233,493 | 1,064,401 |
| Rachats | | -96,258,680 | -47,927,506 | -38,890,631 | -59,653,808 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **59,862,337** | **-14,452,263** | **9,411,901** | **-32,889,464** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **254,654,093** | **269,106,356** | **132,305,631** | **165,195,095** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **314,516,430** | **254,654,093** | **141,717,532** | **132,305,631** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| European Convertible Bond | | Montpensier Global Convertible Bond | | Euro Aggregate Bond | | Euro Corporate Bond Select[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **510,166** | **400,179** | **406,423** | **637,247** | **32,704,096** | **29,609,988** | **39,056,226** | **40,091,515** |
| 47,322 | 29,027 | - | - | 39,045 | - | 1,102,449 | 810,993 |
| 427,240 | 293,466 | 370,856 | 563,725 | 30,029,877 | 25,670,010 | 32,819,627 | 34,127,342 |
| 4,109 | 18,915 | 35,489 | 73,255 | 197,707 | 270,529 | 719,943 | 837,458 |
| - | - | - | - | - | - | 7,408 | - |
| - | - | - | - | 2,254,633 | 3,237,293 | 4,011,226 | 4,017,188 |
| 31,495 | 58,771 | 78 | 267 | 182,834 | 432,156 | 395,573 | 298,534 |
| **445,145** | **578,269** | **374,197** | **589,992** | **12,143,069** | **14,935,927** | **13,360,185** | **11,551,197** |
| 289,336 | 325,552 | 290,815 | 425,996 | 4,520,867 | 4,228,890 | 3,472,875 | 3,412,615 |
| - | 51 | - | - | 901,603 | 219,140 | 754,224 | 17,264 |
| 69,871 | 78,247 | 50,333 | 73,188 | 1,578,021 | 1,492,337 | 1,355,616 | 1,374,148 |
| 9,085 | 10,886 | 9,234 | 13,297 | 224,135 | 212,800 | 132,604 | 129,488 |
| 8,008 | 9,203 | 6,419 | 7,788 | 69,594 | 58,474 | 38,766 | 28,147 |
| 20,026 | 17,200 | 12,884 | 10,492 | 201,479 | 170,196 | 378,037 | 305,065 |
| 38,880 | 114,961 | 1,384 | 51,340 | 2,618,352 | 1,873,686 | 1,644,169 | 1,388,426 |
| 853 | 2,186 | 3,128 | 7,891 | 54,507 | 8,806 | 58,456 | 18,202 |
| - | - | - | - | 1,902,441 | 6,504,313 | 5,454,546 | 4,728,342 |
| - | - | - | - | - | - | 5,163 | 43,629 |
| 9,086 | 19,983 | - | - | 72,070 | 167,285 | 65,729 | 105,871 |
| **65,021** | **-178,090** | **32,226** | **47,255** | **20,561,027** | **14,674,061** | **25,696,041** | **28,540,318** |
| 1,301,310 | -519,102 | 2,030,964 | -486,650 | 4,627,705 | -22,725,762 | 20,494,123 | -12,234,662 |
| 11,947 | -170,692 | - | - | -1,365,051 | 108,880 | 1,275,764 | -779,229 |
| 76,947 | -3,357 | 855,163 | 63,716 | 1,171,578 | -59,103 | 1,580,561 | 856,402 |
| -189,901 | 131,314 | - | - | 11,691,792 | -3,397,272 | -574,916 | -1,925,590 |
| - | - | - | - | 599,265 | -9,481,476 | 2,835,745 | -2,697,978 |
| 5,684 | -126,116 | 295,445 | -96,316 | -264,169 | -390,818 | -292,020 | -432,306 |
| **1,271,008** | **-866,043** | **3,213,798** | **-471,995** | **37,022,147** | **-21,271,490** | **51,015,298** | **11,326,955** |
| 1,407,685 | 1,023,032 | 359,882 | 1,607,440 | 16,509,315 | 39,803,132 | 4,387,759 | 46,079,184 |
| -7,625 | -13,005 | - | - | 47,992 | -169,299 | 335,297 | -256,569 |
| 40,780 | -107,572 | 296,493 | -877,257 | 405,436 | -26,821 | 1,093,522 | -788,927 |
| 2,507 | -19,755 | - | - | -1,855,648 | 1,905,307 | -867,169 | 631,386 |
| - | - | - | - | 1,396,952 | 13,920,442 | 1,827,857 | 3,200,797 |
| **2,714,355** | **16,657** | **3,870,173** | **258,188** | **53,526,194** | **34,161,271** | **57,792,564** | **60,192,826** |
| -1,562 | -1,344 | -18,892 | -10,032 | -3,157,833 | -2,770,188 | -2,809,969 | -2,812,045 |
| 4,070,346 | 1,571,100 | 2,431,672 | 7,561,555 | 245,175,266 | 299,371,764 | 218,496,665 | 133,888,769 |
| -25,165,932 | -6,859,610 | -16,504,452 | -24,055,849 | -280,551,432 | -325,147,957 | -312,595,394 | -266,103,598 |
| **-18,382,793** | **-5,273,197** | **-10,221,499** | **-16,246,138** | **14,992,195** | **5,614,890** | **-39,116,134** | **-74,834,048** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **40,606,887** | **45,880,084** | **42,418,788** | **58,664,926** | **917,232,613** | **911,617,723** | **839,186,847** | **914,020,895** |
| **22,224,094** | **40,606,887** | **32,197,289** | **42,418,788** | **932,224,808** | **917,232,613** | **800,070,713** | **839,186,847** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Euro Government Responsible Bond[1] | | Euro Inflation Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **10,317,989** | **8,490,804** | **414,653** | **593,749** |
| Dividendes nets | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | 10,061,475 | 7,996,512 | 352,624 | 475,542 |
| Intérêts bancaires | 2 | 87,680 | 140,411 | 13,068 | 117,675 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | 95,868 | 149,201 | 567 | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 72,966 | 204,680 | 48,394 | 532 |
| **Dépenses** | | **4,388,415** | **4,898,718** | **431,847** | **1,229,318** |
| Frais de gestion | 4 | 2,326,752 | 1,941,514 | 173,644 | 227,978 |
| Commissions de performance | 5 | 17,891 | 97,857 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 881,162 | 700,549 | 78,525 | 97,578 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 123,900 | 104,069 | 13,169 | 16,642 |
| Frais de distribution | 4 | 37,812 | 30,498 | 16,803 | 22,607 |
| Frais de courtage et de transactions | | 269,073 | 67,151 | - | 32,202 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 681,591 | 252,028 | 24,484 | 65,813 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 18,278 | 1,446 | 1,414 | - |
| Intérêts payés sur swaps | | - | 1,688,549 | 123,736 | 728,634 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | 37,671 |
| Autres dépenses | 8, 15 | 31,956 | 15,057 | 72 | 193 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **5,929,574** | **3,592,086** | **-17,194** | **-635,569** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -3,072,346 | -22,714,943 | -414,957 | -2,048,266 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | -3,711,791 | 863,200 | -419,486 | -166,535 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 47,599 | -82,001 | 59,700 | 3,176 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | 3,770,943 | 593,667 | 455,425 | -696,519 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | 1,384,019 | -4,733,635 | 90,634 | -2,230,556 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -111,313 | 15,747 | -19,572 | 399 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **4,236,685** | **-22,465,879** | **-265,450** | **-5,773,870** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 13,151,373 | 25,061,367 | 1,814,074 | 1,837,670 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 78,000 | -78,000 | 18,980 | 7,550 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 257,351 | -60,591 | 37,907 | -51,298 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | -209,154 | 904,281 | -244,190 | 191,196 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | 83,599 | 6,774,555 | 28,946 | 3,356,353 |
| **Résultat des opérations** | | **17,597,854** | **10,135,733** | **1,390,267** | **-432,399** |
| Dividendes payés | 25 | -550,505 | -593,482 | - | -3,247 |
| Souscriptions | | 261,009,030 | 101,045,090 | 659,516 | 879,926 |
| Rachats | | -113,369,702 | -150,092,816 | -8,591,345 | -14,364,547 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **164,686,677** | **-39,505,475** | **-6,541,562** | **-13,920,267** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **391,633,969** | **431,139,444** | **49,562,056** | **63,482,323** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **556,320,646** | **391,633,969** | **43,020,494** | **49,562,056** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Impact Euro Corporate Short Term Green Bond[1] | | Strategic Bond | | Euro High Yield Bond | | Euro High Yield Short Term Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **11,161,454** | **6,923,598** | **56,071,826** | **63,295,612** | **12,713,835** | **12,447,700** | **9,183,845** | **7,003,343** |
| - | - | 13,847 | 627,029 | - | - | - | - |
| 9,431,847 | 5,996,904 | 24,062,141 | 33,998,535 | 12,142,946 | 11,658,035 | 8,759,257 | 6,401,246 |
| 541,252 | 444,645 | 648,845 | 1,141,669 | 38,426 | 86,968 | 21,908 | 30,497 |
| - | 154 | 176,442 | 404,390 | - | - | - | - |
| 1,187,177 | 481,032 | 31,162,307 | 27,114,360 | 531,847 | 701,762 | 402,319 | 570,389 |
| 1,178 | 863 | 8,244 | 9,629 | 616 | 935 | 361 | 1,211 |
| **3,770,071** | **2,022,469** | **35,448,009** | **31,662,574** | **3,176,558** | **3,348,498** | **1,547,660** | **1,531,805** |
| 728,220 | 480,903 | 6,409,440 | 7,732,814 | 2,027,448 | 1,963,022 | 892,183 | 895,763 |
| 32,099 | 4 | - | - | - | 12,031 | - | 3,701 |
| 477,125 | 359,343 | 1,151,296 | 1,409,156 | 465,576 | 461,640 | 326,826 | 270,289 |
| 70,660 | 39,367 | 216,632 | 261,818 | 76,549 | 71,707 | 43,956 | 41,624 |
| 10,081 | 6,449 | 20,253 | 16,474 | 148,567 | 103,242 | 85,338 | 100,176 |
| 99,455 | 31,789 | 70,174 | 140,126 | 73,293 | 65,514 | 42,996 | 31,027 |
| 1,007,072 | 468,779 | 584,331 | 336,102 | 188,433 | 187,297 | 135,494 | 117,334 |
| 8,403 | 5,135 | 432,948 | 320,753 | 35,942 | 59,049 | 20,580 | 29,427 |
| 1,336,517 | 622,336 | 26,502,567 | 21,279,158 | 160,417 | 424,597 | - | 42,194 |
| - | 2,840 | 59,327 | 61,215 | - | - | - | - |
| 439 | 5,524 | 1,041 | 104,958 | 333 | 399 | 287 | 270 |
| **7,391,383** | **4,901,129** | **20,623,817** | **31,633,038** | **9,537,277** | **9,099,202** | **7,636,185** | **5,471,538** |
| 4,937,427 | 1,204,725 | -19,549,480 | -69,563,109 | 3,609,061 | -10,786,981 | 5,093,725 | -1,157,545 |
| 569,386 | -542,085 | - | - | - | - | - | - |
| 696,381 | -586,991 | 6,262,747 | -751,826 | 686,852 | -161,263 | 6,094 | -233,090 |
| -599,007 | 1,396,669 | 4,025,998 | -18,385,055 | -24,388 | 136,869 | -75,275 | 356,927 |
| 932,716 | -32,673 | 8,062,575 | -5,900,931 | 462,217 | -968,825 | 149,991 | -559,212 |
| -159,759 | -49,824 | 7,061,491 | -1,984,107 | -160,867 | -236,926 | -147,919 | -72,341 |
| **13,768,527** | **6,290,950** | **26,487,148** | **-64,951,990** | **14,110,152** | **-2,917,924** | **12,662,801** | **3,806,277** |
| 3,170,364 | 7,131,326 | 21,613,045 | 114,474,294 | 4,829,281 | 25,800,914 | 2,661,918 | 7,064,927 |
| 73,794 | -11,036 | - | - | - | - | - | - |
| 215,754 | 230,251 | 6,157,113 | -5,811,045 | -103,937 | 176,222 | 85,144 | 46,863 |
| 34,766 | -1,321,023 | -1,557,048 | 4,031,079 | - | -2,000 | 24,200 | -88,900 |
| -65,310 | 571,831 | -6,146,076 | 10,859,711 | -635,151 | 981,362 | -353,368 | 517,875 |
| **17,197,895** | **12,892,299** | **46,554,182** | **58,602,049** | **18,200,345** | **24,038,574** | **15,080,695** | **11,347,042** |
| -51,619 | -410,378 | -14,320,759 | -15,885,849 | -4,079,611 | -6,242,238 | -1,107,810 | -921,042 |
| 153,599,295 | 135,230,966 | 39,623,013 | 23,284,317 | 101,867,331 | 152,747,517 | 114,061,190 | 159,114,912 |
| -109,687,675 | -102,398,192 | -151,986,225 | -246,292,192 | -154,948,168 | -200,270,560 | -123,633,259 | -69,876,805 |
| **61,057,896** | **45,314,695** | **-80,129,789** | **-180,291,675** | **-38,960,103** | **-29,726,707** | **4,400,816** | **99,664,107** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **323,243,608** | **277,928,913** | **551,883,822** | **732,175,497** | **256,145,219** | **285,871,926** | **222,581,923** | **122,917,816** |
| **384,301,504** | **323,243,608** | **471,754,033** | **551,883,822** | **217,185,116** | **256,145,219** | **226,982,739** | **222,581,923** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Euro Subordinated Bond Responsible[1] | | Global High Yield Bond Responsible[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **39,334,386** | **38,555,865** | **4,595,797** | **3,584,735** |
| Dividendes nets | 2 | - | 213,488 | - | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | 35,930,632 | 37,860,508 | 3,873,569 | 3,532,194 |
| Intérêts bancaires | 2 | 330,208 | 341,562 | 101,399 | 52,507 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | 3,048,661 | 127,504 | 613,549 | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 24,885 | 12,803 | 7,280 | 34 |
| **Dépenses** | | **13,854,785** | **8,197,846** | **903,339** | **389,015** |
| Frais de gestion | 4 | 3,507,223 | 3,923,351 | 321,681 | 276,630 |
| Commissions de performance | 5 | 4,316,950 | 140,206 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 1,053,652 | 1,112,749 | 105,414 | 90,988 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 140,333 | 149,811 | 7,598 | 6,446 |
| Frais de distribution | 4 | 16,219 | 9,035 | 627 | 126 |
| Frais de courtage et de transactions | | 363,573 | 256,492 | 18,142 | 5,327 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 1,238,511 | 1,451,693 | - | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 94,725 | 28,806 | 54,530 | 4,764 |
| Intérêts payés sur swaps | | 3,122,741 | 1,107,791 | 395,263 | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 858 | 17,912 | 84 | 4,734 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **25,479,601** | **30,358,019** | **3,692,458** | **3,195,720** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 29,833,272 | -5,618,117 | 1,259,735 | -1,071,628 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | 1,099,849 | -1,438,571 | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 2,721,577 | -2,000,693 | 2,332,865 | 1,154,981 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -655,845 | -424,954 | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | -284,363 | -822,685 | 33,440 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -1,409,824 | -1,649,944 | 20,404 | 383 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **56,784,267** | **18,403,055** | **7,338,902** | **3,279,456** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 4,236,347 | 53,097,809 | 1,698,729 | 3,700,796 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 178,194 | -349,386 | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 2,538,276 | -857,498 | 578,664 | -931,739 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | -1,105,082 | 105,279 | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | 4,341,325 | 1,731,223 | 211,673 | - |
| **Résultat des opérations** | | **66,973,327** | **72,130,482** | **9,827,968** | **6,048,513** |
| Dividendes payés | 25 | -6,184,331 | -6,504,128 | - | -64,934 |
| Souscriptions | | 378,347,463 | 244,651,079 | 1,563,212 | 13,565,854 |
| Rachats | | -523,855,990 | -302,147,423 | -7,256,097 | -5,287,007 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-84,719,531** | **8,130,010** | **4,135,083** | **14,262,426** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **688,673,208** | **680,543,198** | **67,931,519** | **53,669,093** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **603,953,677** | **688,673,208** | **72,066,602** | **67,931,519** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Global Subordinated Bond | | Pioneer Global High Yield Bond | | US High Yield Bond | | Global Aggregate Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **45,369,238** | **44,498,030** | **17,582,594** | **20,292,334** | **20,380,838** | **27,057,661** | **185,661,717** | **137,430,604** |
| - | - | 51,251 | 29,841 | 13,856 | 11,420 | 955,549 | 829,789 |
| 43,009,362 | 42,107,856 | 13,888,005 | 15,864,885 | 18,442,436 | 20,990,988 | 141,478,293 | 110,960,632 |
| 1,132,990 | 1,148,501 | 305,296 | 199,037 | 450,023 | 424,355 | 7,548,487 | 6,454,012 |
| - | 22,668 | - | - | - | - | 2,737,846 | 2,216,318 |
| 1,210,742 | 1,197,028 | 3,334,718 | 4,043,476 | 1,474,487 | 5,505,702 | 32,849,977 | 16,131,210 |
| 16,144 | 21,977 | 3,324 | 155,095 | 36 | 125,196 | 91,565 | 838,643 |
| **12,459,007** | **11,151,574** | **8,207,628** | **9,470,145** | **6,522,826** | **11,788,951** | **99,102,382** | **77,746,806** |
| 6,633,314 | 5,615,069 | 2,577,493 | 2,770,457 | 3,264,089 | 3,669,083 | 20,352,885 | 15,022,774 |
| 983,136 | 553,398 | - | - | - | - | 9,878,995 | 2,958,111 |
| 1,471,282 | 1,314,554 | 457,416 | 492,652 | 610,587 | 690,931 | 7,170,666 | 5,397,175 |
| 240,669 | 203,259 | 90,697 | 99,544 | 113,456 | 130,050 | 1,147,683 | 825,607 |
| 112,621 | 62,298 | 55,721 | 61,637 | 237,265 | 267,306 | 736,281 | 721,364 |
| 71,137 | 59,243 | 344,267 | 23,319 | 312,639 | 22,783 | 1,038,166 | 665,412 |
| 679,706 | 494,656 | - | - | - | - | 11,048,426 | 7,211,429 |
| 65,198 | 63,517 | 28,238 | 32,526 | 104,440 | 9,775 | 2,579,184 | 1,596,581 |
| 2,192,668 | 2,767,167 | 4,653,516 | 5,989,758 | 1,879,952 | 6,998,802 | 38,372,394 | 25,267,007 |
| 2,674 | 12,964 | - | - | - | - | 6,703,189 | 18,056,155 |
| 6,602 | 5,449 | 280 | 252 | 398 | 221 | 74,513 | 25,191 |
| **32,910,231** | **33,346,456** | **9,374,966** | **10,822,189** | **13,858,012** | **15,268,710** | **86,559,335** | **59,683,798** |
| 25,334,210 | -17,395,287 | 3,470,623 | -9,497,368 | 2,148,328 | -10,807,127 | -158,214,511 | -75,283,448 |
| - | - | - | - | - | - | 574,909 | -2,825,787 |
| 11,941,578 | -326,343 | 607,596 | -271,141 | 1,993,853 | 628,587 | 11,536,432 | 62,347,686 |
| 5,396,513 | -6,065,602 | - | - | - | - | 45,629,943 | 40,625,323 |
| 1,683,770 | -2,568,446 | 778,251 | -299,439 | 840,146 | -1,335,494 | -3,773,434 | 2,506,222 |
| 1,116,879 | -753,753 | -178,458 | 31,318 | -683,832 | 419,509 | -3,979,097 | 8,149,925 |
| **78,383,181** | **6,237,025** | **14,052,978** | **785,559** | **18,156,507** | **4,174,185** | **-21,666,423** | **95,203,719** |
| 12,169,316 | 118,541,447 | -9,353,854 | 26,471,578 | -15,524,610 | 31,361,643 | 513,845,530 | 24,202,306 |
| - | - | - | 115,120 | - | - | 2,415,981 | 66,263 |
| 7,327,996 | -3,916,630 | 299,099 | -369,445 | -530,211 | 312,613 | -41,065,622 | -22,438,370 |
| 354,904 | 3,655,127 | - | - | - | - | 21,595,677 | -994,936 |
| -1,193,604 | -122,664 | -1,030,610 | -1,218,309 | -932,684 | 94,879 | 13,088,994 | 8,173,133 |
| **97,041,793** | **124,394,305** | **3,967,613** | **25,784,503** | **1,169,002** | **35,943,320** | **488,214,137** | **104,212,115** |
| -16,544,873 | -15,037,030 | -12,657,539 | -15,320,692 | -15,648,129 | -19,411,619 | -60,552,247 | -39,180,302 |
| 466,225,864 | 177,934,100 | 39,193,909 | 15,593,682 | 68,796,096 | 77,694,340 | 1,487,998,951 | 1,071,544,271 |
| -451,798,502 | -309,537,690 | -56,164,240 | -59,844,033 | -124,941,775 | -157,936,289 | -1,042,322,553 | -631,617,299 |
| **94,924,282** | **-22,246,315** | **-25,660,257** | **-33,786,540** | **-70,624,806** | **-63,710,248** | **873,338,288** | **504,958,785** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **707,237,351** | **729,483,666** | **208,396,013** | **242,182,553** | **314,319,950** | **378,030,198** | **3,641,302,403** | **3,136,343,618** |
| **802,161,633** | **707,237,351** | **182,735,756** | **208,396,013** | **243,695,144** | **314,319,950** | **4,514,640,691** | **3,641,302,403** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Government Bond[1] | | Global Corporate Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **3,273,148** | **3,952,211** | **35,505,139** | **25,845,318** |
| Dividendes nets | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | 2,917,662 | 3,489,506 | 33,217,405 | 23,556,244 |
| Intérêts bancaires | 2 | 156,188 | 228,219 | 1,236,532 | 1,390,674 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | 214,442 |
| Intérêts reçus sur swaps | | 197,564 | 227,266 | 1,045,786 | 683,529 |
| Autres revenus | 7, 15 | 1,734 | 7,220 | 5,416 | 429 |
| **Dépenses** | | **2,209,650** | **3,129,989** | **6,723,306** | **9,022,885** |
| Frais de gestion | 4 | 689,413 | 729,200 | 1,670,218 | 1,397,734 |
| Commissions de performance | 5 | 176,442 | 241,886 | 44,226 | 38,990 |
| Frais administratifs | 4 | 207,015 | 218,876 | 1,034,356 | 815,473 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 38,166 | 40,111 | 129,479 | 91,790 |
| Frais de distribution | 4 | 21,801 | 21,371 | 43,964 | 31,717 |
| Frais de courtage et de transactions | | 168,978 | 129,151 | 128,092 | 77,928 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 72,750 | 89,202 | 979,318 | 821,300 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 1,848 | 42,949 | 141,520 | 134,256 |
| Intérêts payés sur swaps | | 465,083 | 832,738 | 2,551,176 | 5,607,817 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | 366,095 | 781,911 | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 2,059 | 2,594 | 957 | 5,880 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **1,063,498** | **822,222** | **28,781,833** | **16,822,433** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -5,828,642 | -2,066,004 | 7,308,422 | -21,396,496 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | 30,710 | -101,678 | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | -112,782 | -1,640,856 | 936,936 | 4,322,975 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | 526,926 | 868,772 | 1,525,399 | -4,545,362 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | -669,971 | 166,929 | 1,002,747 | -1,549,564 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 522,851 | -115,187 | -1,688,359 | -626,707 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **-4,467,410** | **-2,065,802** | **37,866,978** | **-6,972,721** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 12,555,607 | 1,727,591 | 44,457,290 | 40,782,006 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 69,436 | 1,821 | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | -1,191,045 | 362,413 | -1,768,993 | -3,526,830 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | 435,924 | -290,625 | 525,198 | 1,055,621 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | 722,702 | -72,970 | 342,654 | 5,431,530 |
| **Résultat des opérations** | | **8,125,214** | **-337,572** | **81,423,127** | **36,769,606** |
| Dividendes payés | 25 | -720,785 | -469,079 | -1,855,846 | -1,915,542 |
| Souscriptions | | 9,840,104 | 10,166,837 | 269,356,256 | 225,001,187 |
| Rachats | | -20,717,013 | -19,783,840 | -206,558,681 | -164,457,049 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-3,472,480** | **-10,423,654** | **142,364,856** | **95,398,202** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **94,404,360** | **104,828,014** | **723,355,155** | **627,956,953** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **90,931,880** | **94,404,360** | **865,720,011** | **723,355,155** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Global Corporate Bond Select[1] | | Global High Yield Bond | | Global Inflation Short Duration Bond | | Global Short Term Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **4,064,405** | **3,632,250** | **14,425,117** | **14,406,064** | **348,180** | **1,327,187** | **3,723,544** | **1,667,250** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,839,114 | 3,434,231 | 11,536,310 | 9,330,256 | 255,019 | 558,650 | 3,480,921 | 1,565,737 |
| 166,187 | 180,074 | 394,111 | 178,169 | 16,319 | 82,469 | 171,805 | 63,320 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 58,334 | 17,738 | 2,494,457 | 4,753,063 | 76,830 | 678,071 | 70,818 | 19,347 |
| 770 | 207 | 239 | 144,576 | 12 | 7,997 | - | 18,846 |
| **770,015** | **717,459** | **4,384,316** | **7,450,553** | **243,066** | **1,972,063** | **760,951** | **393,279** |
| 388,034 | 352,697 | 553,752 | 499,340 | 119,622 | 236,396 | 192,580 | 110,266 |
| - | - | - | - | - | - | 184,462 | 62,043 |
| 148,871 | 142,486 | 242,110 | 196,455 | 50,571 | 109,133 | 179,356 | 103,176 |
| 12,812 | 12,007 | 34,196 | 26,687 | 8,218 | 16,469 | 12,283 | 8,926 |
| 12,641 | 11,097 | 72,411 | 65,813 | 15,236 | 20,977 | 431 | 127 |
| 18,675 | 15,857 | 62,180 | 41,976 | 28,550 | 44,508 | 17,577 | 5,119 |
| 100,568 | 109,769 | - | - | 15,208 | 55,260 | 87,028 | 75,819 |
| 13,344 | 18,747 | 14,477 | 74,622 | 5,602 | 18,753 | 31,052 | 12,415 |
| 74,958 | 54,630 | 3,405,001 | 6,545,586 | - | 1,448,155 | 54,178 | 15,298 |
| - | - | - | - | - | 22,389 | - | - |
| 112 | 169 | 189 | 74 | 59 | 23 | 2,004 | 90 |
| **3,294,390** | **2,914,791** | **10,040,801** | **6,955,511** | **105,114** | **-644,876** | **2,962,593** | **1,273,971** |
| 580,015 | -3,424,808 | 2,087,122 | -9,229,370 | 718,635 | -1,604,519 | 1,287,262 | 230,891 |
| - | - | - | - | -288,052 | -220,883 | -57,606 | -34,375 |
| 225,730 | 360,950 | 932,933 | 1,578,002 | 838,124 | 692,376 | -1,551,668 | 1,645,954 |
| -88,046 | -822,675 | - | - | 402,353 | -988,857 | -455,766 | 897,815 |
| 92,635 | -81,327 | 560,667 | -901,693 | 55,850 | -1,677,251 | - | - |
| -217,723 | -81,978 | 914,657 | -344,359 | 28,286 | -458,448 | -187,924 | 281,734 |
| **3,887,001** | **-1,135,047** | **14,536,180** | **-1,941,909** | **1,860,310** | **-4,902,458** | **1,996,891** | **4,295,990** |
| 5,254,600 | 5,068,810 | 6,711,886 | 17,204,513 | -886,852 | 4,768,940 | 8,580,126 | -1,024,288 |
| - | - | - | - | 12,450 | 28,080 | -5,568 | 5,568 |
| 115,971 | -482,760 | 2,216,454 | -2,155,540 | 423,806 | -1,379,332 | -2,562,538 | 616,450 |
| 99,421 | 115,778 | - | - | -226,201 | 333,606 | 368,250 | -268,707 |
| -81,367 | - | -1,205,672 | -667,386 | -106,167 | 2,867,408 | 31,520 | 74,834 |
| **9,275,626** | **3,566,781** | **22,258,848** | **12,439,678** | **1,077,346** | **1,716,244** | **8,408,681** | **3,699,847** |
| -170 | -371 | -1,919,346 | -2,099,360 | -516 | -457 | - | - |
| 12,431,567 | 10,292,538 | 78,959,504 | 27,856,506 | 2,354,849 | 6,378,002 | 11,506,112 | 121,111,442 |
| -12,068,017 | -24,925,469 | -32,666,895 | -31,314,311 | -19,037,814 | -62,139,477 | -15,518,253 | -10,216,805 |
| **9,639,006** | **-11,066,521** | **66,632,111** | **6,882,513** | **-15,606,135** | **-54,045,688** | **4,396,540** | **114,594,484** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **87,027,324** | **98,093,845** | **140,057,046** | **133,174,533** | **39,915,743** | **93,961,431** | **114,594,484** | **-** |
| **96,666,330** | **87,027,324** | **206,689,157** | **140,057,046** | **24,309,608** | **39,915,743** | **118,991,024** | **114,594,484** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Bond Flexible[1] | | Impact Green Bond[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **848,504** | **1,330,077** | **613,691** | **299,545** |
| Dividendes nets | 2 | 848,504 | 1,330,077 | 613,601 | 299,393 |
| Intérêts sur obligations | 2 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires | 2 | - | - | 90 | 152 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | - | - | - | - |
| **Dépenses** | | **382,825** | **543,576** | **115,820** | **106,611** |
| Frais de gestion | 4 | 187,364 | 259,020 | 70,949 | 65,111 |
| Commissions de performance | 5 | 126,537 | 185,950 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 22,770 | 31,544 | 28,097 | 26,859 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 11,045 | 14,994 | 5,289 | 4,987 |
| Frais de distribution | 4 | 34,480 | 50,949 | 10 | 8 |
| Frais de courtage et de transactions | | 26 | 61 | 11,046 | 9,347 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 603 | 1,058 | 429 | 299 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | - | - | - | - |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **465,679** | **786,501** | **497,871** | **192,934** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -782,597 | -1,867,412 | -393,994 | -620,732 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | -26,129 | -3,579,272 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | - | - | - | 122 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **-316,918** | **-1,080,911** | **77,748** | **-4,006,948** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 1,231,105 | 2,021,422 | 1,190,866 | 1,517,482 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | -285,485 | 937,863 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **914,187** | **940,511** | **983,129** | **-1,551,603** |
| Dividendes payés | 25 | -697,364 | -1,029,118 | - | - |
| Souscriptions | | 167,408 | 224,445 | 600,878 | 23,444,460 |
| Rachats | | -6,879,030 | -13,343,347 | -2,447,590 | -21,358,045 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-6,494,799** | **-13,207,509** | **-863,583** | **534,812** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **25,697,465** | **38,904,974** | **26,903,989** | **26,369,177** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **19,202,666** | **25,697,465** | **26,040,406** | **26,903,989** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Multi Sector Credit[1] | | Global Corporate Bond Climate[1] | | Optimal Yield | | Optimal Yield Short Term | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **3,535,129** | **3,167,169** | **12,088,435** | **5,545,147** | **9,017,011** | **10,474,772** | **6,250,737** | **9,739,176** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,184,699 | 2,821,452 | 11,723,850 | 5,321,658 | 8,616,215 | 9,774,824 | 5,427,346 | 7,903,204 |
| 126,172 | 155,692 | 363,648 | 222,587 | 219,333 | 419,619 | 152,733 | 314,904 |
| - | - | - | - | 139,479 | 176,527 | 53,224 | 122,105 |
| 223,730 | 189,509 | - | - | 40,690 | 102,777 | 615,878 | 1,397,188 |
| 528 | 516 | 937 | 902 | 1,294 | 1,025 | 1,556 | 1,775 |
| **974,215** | **981,593** | **1,407,805** | **795,387** | **2,666,727** | **3,323,785** | **1,546,373** | **2,496,476** |
| 212,564 | 175,750 | 644,985 | 395,560 | 1,950,006 | 2,249,680 | 1,022,899 | 1,445,630 |
| 266,377 | 227,841 | 25,821 | 23,803 | - | - | - | - |
| 94,435 | 81,438 | 354,286 | 196,171 | 382,174 | 436,733 | 249,673 | 350,620 |
| 8,638 | 7,104 | 30,050 | 15,788 | 65,509 | 77,430 | 46,743 | 68,439 |
| 8,927 | 5,913 | 28 | 233 | 2,347 | 3,096 | 29,222 | 44,427 |
| 13,585 | 12,020 | 36,236 | 15,409 | 18,475 | 3,383 | 16,870 | 7,955 |
| 71,065 | 51,932 | 261,734 | 129,910 | 166,806 | 58,792 | 115,662 | 92,788 |
| 3,771 | 4,006 | 54,317 | 18,275 | 7,605 | 18,376 | 16,302 | 25,616 |
| 294,768 | 415,498 | - | - | 25,735 | 469,932 | 33,692 | 441,525 |
| - | - | - | - | 3,446 | 5,329 | 7,092 | 19,367 |
| 85 | 91 | 348 | 238 | 44,624 | 1,034 | 8,218 | 109 |
| **2,560,914** | **2,185,576** | **10,680,630** | **4,749,760** | **6,350,284** | **7,150,987** | **4,704,364** | **7,242,700** |
| 957,125 | -600,916 | 5,664,735 | 2,935,818 | -5,987,718 | -15,769,318 | -4,565,316 | -14,446,017 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 707,728 | -201,319 | 815,849 | -292,432 | -22,178 | 195,253 | -180,388 | -214,600 |
| 134,202 | 1,044,200 | -762,858 | -1,148,599 | -769,669 | 265,905 | -383,393 | 287,690 |
| 94,641 | -315,238 | - | - | -166,553 | 1,247,345 | -821,892 | -21,829 |
| -28,993 | -90,345 | -1,225,393 | -203,387 | 26,689 | -325,832 | 131,290 | 90,921 |
| **4,425,617** | **2,021,958** | **15,172,963** | **6,041,160** | **-569,145** | **-7,235,660** | **-1,115,335** | **-7,061,135** |
| -311,019 | 4,508,049 | 13,479,403 | -621,653 | 11,674,643 | 29,169,291 | 8,591,777 | 26,032,835 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 876,571 | -553,978 | 279,237 | -990,465 | 683,704 | -1,127,807 | 433,037 | -805,434 |
| 160,489 | -209,016 | 262,161 | 157,532 | -169,973 | -213,462 | -50,108 | -306,150 |
| 1,098 | 160,149 | - | - | 187,763 | -1,092,562 | 663,806 | -88,752 |
| **5,152,756** | **5,927,162** | **29,193,764** | **4,586,574** | **11,806,992** | **19,499,800** | **8,523,177** | **17,771,364** |
| - | - | -438 | -5,795 | -1,559,583 | -1,837,089 | -1,535,446 | -2,067,731 |
| 4,647,490 | 3,293,244 | 96,167,869 | 163,980,773 | 30,115,594 | 17,412,381 | 20,055,661 | 10,668,579 |
| -2,447,280 | -279,609 | -69,171,884 | -45,910,875 | -72,111,501 | -87,887,555 | -64,079,432 | -87,256,662 |
| **7,352,966** | **8,940,797** | **56,189,311** | **122,650,677** | **-31,748,498** | **-52,812,463** | **-37,036,040** | **-60,884,450** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **64,309,545** | **55,368,748** | **251,483,378** | **128,832,701** | **200,225,825** | **253,038,288** | **127,525,371** | **188,409,821** |
| **71,662,511** | **64,309,545** | **307,672,689** | **251,483,378** | **168,477,327** | **200,225,825** | **90,489,331** | **127,525,371** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Strategic Income | | US Corporate Bond Climate[1] | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **126,160,994** | **122,424,461** | **1,586,085** | **1,208,276** |
| Dividendes nets | 2 | - | 226,339 | - | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | 113,676,802 | 100,850,582 | 1,556,615 | 1,164,517 |
| Intérêts bancaires | 2 | 2,705,450 | 2,224,078 | 29,088 | 24,867 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | 9,721,517 | 18,354,625 | - | - |
| Autres revenus | 7, 15 | 57,225 | 768,837 | 382 | 18,892 |
| **Dépenses** | | **55,906,273** | **63,172,848** | **159,232** | **139,450** |
| Frais de gestion | 4 | 25,276,520 | 22,479,911 | 92,204 | 73,178 |
| Commissions de performance | 5 | 3,470,715 | 380,693 | 5,264 | 14,925 |
| Frais administratifs | 4 | 4,696,666 | 4,280,319 | 44,832 | 37,804 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 984,990 | 877,371 | 3,481 | 2,721 |
| Frais de distribution | 4 | 4,279,131 | 4,821,505 | 11 | 11 |
| Frais de courtage et de transactions | | 391,948 | 173,154 | 13,401 | 10,317 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | - | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 99,555 | 108,075 | - | - |
| Intérêts payés sur swaps | | 16,692,398 | 30,050,939 | - | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 14,350 | 881 | 39 | 494 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **70,254,721** | **59,251,613** | **1,426,853** | **1,068,826** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 2,789,019 | -43,660,057 | 253,882 | -2,787 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | -2,754,426 | -3,500,520 | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 25,731,052 | 3,480,089 | 8,151 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -4,317,614 | -21,219,534 | -326,116 | 54,749 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | -6,959,735 | -978,869 | -13,004 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 9,575,047 | -1,714,753 | -368 | - |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **94,318,064** | **-8,342,031** | **1,349,398** | **1,120,788** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -123,600,306 | 119,457,937 | 915,774 | 91,835 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 2,612,403 | -616,065 | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 12,551,109 | -8,215,430 | 2,877 | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | 6,533,963 | 9,818,945 | 33,903 | -33,963 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | 9,862,077 | -6,904,418 | - | - |
| **Résultat des opérations** | | **2,277,310** | **105,198,938** | **2,301,952** | **1,178,660** |
| Dividendes payés | 25 | -119,860,056 | -104,503,497 | -241 | -247 |
| Souscriptions | | 1,224,984,310 | 602,706,486 | 9,376,868 | 9,392,308 |
| Rachats | | -968,575,260 | -816,724,897 | -8,385,616 | -3,029,710 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **138,826,304** | **-213,322,970** | **3,292,963** | **7,541,011** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **1,909,706,307** | **2,123,029,277** | **31,571,264** | **24,030,253** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **2,048,532,611** | **1,909,706,307** | **34,864,227** | **31,571,264** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| US Bond | | US Corporate Bond Select[1] | | US Short Term Bond | | Asia Bond Income Responsible[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **84,478,044** | **72,819,483** | **17,156,081** | **16,911,316** | **35,679,526** | **24,520,942** | **3,178,462** | **1,270,930** |
| - | 107,692 | - | - | - | - | - | - |
| 76,808,581 | 66,661,933 | 16,505,499 | 16,240,565 | 35,253,870 | 24,155,561 | 3,003,421 | 1,211,251 |
| 3,816,806 | 1,813,268 | 366,443 | 435,402 | 425,373 | 361,138 | 97,206 | 57,177 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3,848,373 | 3,842,303 | 284,139 | 193,111 | - | - | 77,540 | - |
| 4,284 | 394,287 | - | 42,238 | 283 | 4,243 | 295 | 2,502 |
| **26,009,955** | **25,377,864** | **2,641,990** | **2,797,489** | **6,492,247** | **3,306,134** | **513,533** | **181,584** |
| 11,773,947 | 10,089,700 | 1,379,939 | 1,302,308 | 4,019,514 | 2,018,595 | 243,274 | 93,993 |
| 993,501 | 185,059 | 188,130 | 243,257 | 2,969 | 3,853 | - | - |
| 3,402,152 | 2,861,797 | 530,141 | 519,200 | 1,319,644 | 717,859 | 117,350 | 50,616 |
| 553,769 | 485,140 | 49,593 | 46,195 | 463,728 | 180,476 | 8,533 | 3,362 |
| 2,353,822 | 1,708,288 | 15,517 | 14,346 | 517,059 | 256,183 | 67 | 6 |
| 262,157 | 212,623 | 75,521 | 57,414 | 155,183 | 128,398 | 11,935 | 4,994 |
| - | - | - | - | - | - | 50,492 | 27,849 |
| 59,959 | 14,282 | 6,476 | 5,158 | 1,061 | 492 | 73 | 492 |
| 6,608,224 | 9,820,428 | 396,278 | 609,611 | - | - | 81,740 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2,424 | 547 | 395 | - | 13,089 | 278 | 69 | 272 |
| **58,468,089** | **47,441,619** | **14,514,091** | **14,113,827** | **29,187,279** | **21,214,808** | **2,664,929** | **1,089,346** |
| -26,201,189 | -16,327,299 | -1,214,699 | -18,144,541 | -14,203,733 | 3,330,491 | 924,442 | 116,652 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 20,165,846 | -940,285 | 6,033,622 | 755,110 | 1,657,078 | -8,270 | 192,727 | 85,725 |
| 3,976,837 | -18,227,527 | -2,538,022 | 797,897 | -3,403 | -1,228 | -157,675 | -173,836 |
| -3,289,387 | -533,208 | -968,638 | 295,347 | - | - | - | - |
| 23,953,695 | -3,049,179 | 24,033 | -49,264 | -2,124,308 | -885,409 | -6,328 | -8,722 |
| **77,073,891** | **8,364,121** | **15,850,387** | **-2,231,624** | **14,512,913** | **23,650,392** | **3,618,095** | **1,109,165** |
| -114,143,706 | 62,740,577 | 11,266,829 | 21,449,741 | -99,546,160 | 8,846,437 | 453,441 | 536,093 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 14,467,520 | -8,267,448 | 5,516,247 | -5,111,744 | 469,827 | 2,503 | -290,015 | -10,808 |
| 1,928,966 | 8,915,927 | -52,294 | 129,582 | 7,774 | - | 15,866 | 47,578 |
| 5,343,270 | -3,375,267 | 1,017,909 | -635,830 | - | - | 182 | - |
| **-15,330,059** | **68,377,910** | **33,599,078** | **13,600,125** | **-84,555,646** | **32,499,332** | **3,797,569** | **1,682,028** |
| -26,931,421 | -18,010,800 | -422,128 | -603,533 | -14,501,296 | -1,818,380 | -190,818 | -12,599 |
| 1,204,769,717 | 819,325,452 | 122,714,924 | 56,456,878 | 1,844,589,984 | 710,888,184 | 14,733,157 | 50,967,322 |
| -1,039,961,378 | -777,527,649 | -118,000,351 | -139,695,719 | -601,459,981 | -616,854,146 | -12,249,166 | -39,185 |
| **122,546,859** | **92,164,913** | **37,891,523** | **-70,242,249** | **1,144,073,061** | **124,714,990** | **6,090,742** | **52,597,566** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **1,663,455,222** | **1,571,290,309** | **305,064,933** | **375,307,182** | **530,611,428** | **405,896,438** | **52,597,566** | **-** |
| **1,786,002,081** | **1,663,455,222** | **342,956,456** | **305,064,933** | **1,674,684,489** | **530,611,428** | **58,688,308** | **52,597,566** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | China RMB Aggregate Bond | | Emerging Markets Blended Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **1,734,158** | **1,495,180** | **172,101,326** | **242,942,274** |
| Dividendes nets | 2 | - | - | 4,869 | 996,070 |
| Intérêts sur obligations | 2 | 1,529,193 | 1,348,222 | 146,131,724 | 132,212,620 |
| Intérêts bancaires | 2 | 47,395 | 67,705 | 2,290,793 | 2,342,494 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | 8,249,742 | 6,927,518 |
| Intérêts reçus sur swaps | | 156,028 | 78,704 | 15,377,422 | 98,565,995 |
| Autres revenus | 7, 15 | 1,542 | 549 | 46,776 | 1,897,577 |
| **Dépenses** | | **584,758** | **478,237** | **33,683,941** | **132,322,472** |
| Frais de gestion | 4 | 190,272 | 174,280 | 8,716,671 | 9,504,740 |
| Commissions de performance | 5 | 73,188 | 120,024 | 392,797 | 1,405,598 |
| Frais administratifs | 4 | 93,423 | 85,598 | 3,921,719 | 3,869,222 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 4,990 | 4,528 | 446,009 | 442,748 |
| Frais de distribution | 4 | 402 | 353 | 401,038 | 523,454 |
| Frais de courtage et de transactions | | 1,765 | 5,492 | 112,577 | 102,925 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 33,924 | 13,704 | 2,241,852 | - |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | - | 81 | 1,035,899 | 716,991 |
| Intérêts payés sur swaps | | 186,738 | 73,661 | 16,245,020 | 115,733,561 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | 99,155 | 385 |
| Autres dépenses | 8, 15 | 56 | 516 | 71,204 | 22,848 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **1,149,400** | **1,016,943** | **138,417,385** | **110,619,802** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 1,281,309 | 500,256 | -2,535,711 | -33,732,249 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | -1,391,030 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | -215,002 | -63,993 | 94,049,955 | 40,002,079 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | -4,714,569 | 11,376,055 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | 108,074 | -834 | -3,169,964 | -11,770,615 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -64,827 | -2,029 | 37,974,947 | -17,900,768 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **2,258,954** | **1,450,343** | **258,631,013** | **98,594,304** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 638,459 | 1,279,151 | -120,500,620 | 164,735,059 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 37,134 | 170,843 | 23,783,376 | -41,838,654 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | 1,509,691 | -5,342,780 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | -58,761 | 72,012 | -3,954,429 | 13,396,126 |
| **Résultat des opérations** | | **2,875,786** | **2,972,349** | **159,469,031** | **229,544,055** |
| Dividendes payés | 25 | -423 | -139 | -7,772,504 | -6,934,797 |
| Souscriptions | | 82,440 | 139 | 546,747,358 | 637,735,734 |
| Rachats | | - | - | -375,471,444 | -617,165,542 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **2,957,803** | **2,972,349** | **322,972,441** | **243,179,450** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **44,311,717** | **41,339,368** | **2,895,730,726** | **2,652,551,276** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **47,269,520** | **44,311,717** | **3,218,703,167** | **2,895,730,726** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Markets Bond | | Emerging Markets Corporate Bond | | Emerging Markets Corporate High Yield Bond | | Emerging Markets Green Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **208,359,488** | **201,149,935** | **26,588,096** | **24,657,169** | **4,047,448** | **3,201,286** | **6,572,561** | **8,954,145** |
| 548,331 | 1,439,476 | - | 219,618 | - | - | - | 188,814 |
| 196,579,097 | 183,424,259 | 25,398,340 | 23,437,327 | 3,955,851 | 3,072,056 | 6,441,883 | 8,457,915 |
| 2,444,640 | 3,991,321 | 395,766 | 440,631 | 71,672 | 87,233 | 128,092 | 304,159 |
| 5,209,216 | 8,843,283 | 450,042 | 437,411 | 11,987 | - | - | - |
| 2,756,888 | 3,098,166 | 106,972 | 107,167 | 6,415 | 38,002 | - | - |
| 821,316 | 353,430 | 236,976 | 15,015 | 1,523 | 3,995 | 2,586 | 3,257 |
| **58,523,088** | **59,859,238** | **3,283,676** | **3,173,193** | **818,377** | **631,050** | **1,517,749** | **2,192,975** |
| 36,793,320 | 33,630,061 | 1,916,827 | 1,949,449 | 506,892 | 379,648 | 1,023,007 | 1,468,952 |
| 3,995,878 | 9,692,036 | 3,143 | - | 33,448 | - | - | - |
| 7,317,476 | 6,641,028 | 846,728 | 838,622 | 145,521 | 116,294 | 339,726 | 492,215 |
| 1,217,331 | 1,148,084 | 48,903 | 48,465 | 15,767 | 11,997 | 32,596 | 49,351 |
| 4,478,434 | 3,363,378 | 17,767 | 19,673 | 9,315 | 8,757 | 52,296 | 80,339 |
| - | 313,198 | 42,786 | 34,790 | 13,601 | 17,710 | 5,259 | 6,328 |
| 2,541,003 | 1,911,932 | 229,013 | 211,433 | 85,281 | 82,068 | 54,647 | 84,676 |
| 274,602 | 211,034 | 24,543 | 14,824 | 2,400 | 6,449 | 10,006 | 10,691 |
| 1,798,762 | 2,732,134 | 79,778 | 53,333 | 1,401 | 8,074 | - | - |
| 11,938 | 112,756 | 338 | - | 402 | - | - | - |
| 94,344 | 103,597 | 73,850 | 2,604 | 4,349 | 53 | 212 | 423 |
| **149,836,400** | **141,290,697** | **23,304,420** | **21,483,976** | **3,229,071** | **2,570,236** | **5,054,812** | **6,761,170** |
| -11,861,304 | -22,571,566 | -2,732,030 | -33,125,782 | 719,875 | 499,185 | -4,466,434 | -33,118,727 |
| - | -1,331,186 | - | - | - | - | - | - |
| 85,185,394 | 1,925,745 | 4,419,371 | 22,812 | -97,701 | -36,559 | 1,900,347 | -84,124 |
| -14,852,160 | -23,113,043 | 48,526 | -1,656,445 | -92,048 | -326,322 | 37,656 | -234,977 |
| -2,592,751 | 1,541,227 | 911,985 | -602,556 | 50,577 | -1,229 | - | - |
| -14,272,679 | 5,804,594 | -901,478 | 358,502 | -5,953 | 110,801 | -324,331 | 364,730 |
| **191,442,900** | **103,546,468** | **25,050,794** | **-13,519,493** | **3,803,821** | **2,816,112** | **2,202,050** | **-26,311,928** |
| -93,014,064 | 314,218,132 | 20,872,489 | 50,305,476 | -4,092,226 | 3,458,209 | 10,766,601 | 37,424,077 |
| - | 899,308 | - | - | - | - | - | - |
| -25,397,517 | 27,196,010 | 4,305,852 | -3,400,642 | 20,339 | -94,236 | 3,067,350 | -3,729,587 |
| 659,619 | 4,907,392 | 168,803 | 239,088 | 30,320 | 102,253 | -126,262 | 100,080 |
| 3,283,209 | -1,351,372 | -874,993 | 716,828 | -36,041 | 84,437 | - | - |
| **76,974,147** | **449,415,938** | **49,522,945** | **34,341,257** | **-273,787** | **6,366,775** | **15,909,739** | **7,482,642** |
| -367,517,042 | -346,682,702 | -8,414,101 | -9,438,061 | -917,298 | -448,087 | -305,828 | -573,595 |
| 1,289,695,419 | 1,693,788,765 | 114,668,502 | 29,156,581 | 36,589,347 | 11,368,361 | 17,865,779 | 11,798,672 |
| -1,254,310,954 | -1,435,473,330 | -80,550,541 | -123,029,766 | -24,940,222 | -19,869,995 | -75,188,802 | -96,315,951 |
| **-255,158,430** | **361,048,671** | **75,226,805** | **-68,969,989** | **10,458,040** | **-2,582,946** | **-41,719,112** | **-77,608,232** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **3,599,880,293** | **3,238,831,622** | **417,697,167** | **486,667,156** | **46,285,350** | **48,868,296** | **171,091,554** | **248,699,786** |
| **3,344,721,863** | **3,599,880,293** | **492,923,972** | **417,697,167** | **56,743,390** | **46,285,350** | **129,372,442** | **171,091,554** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Emerging Markets Hard Currency Bond | | Emerging Markets Local Currency Bond | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **40,475,114** | **35,040,560** | **37,839,252** | **47,795,179** |
| Dividendes nets | 2 | - | 248,571 | - | - |
| Intérêts sur obligations | 2 | 39,263,985 | 33,178,698 | 36,857,752 | 44,496,806 |
| Intérêts bancaires | 2 | 690,826 | 744,407 | 722,040 | 936,645 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | 489,921 | 823,450 | 251,132 | 1,272,421 |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | 29,382 | - | 1,050,546 |
| Autres revenus | 7, 15 | 30,382 | 16,052 | 8,328 | 38,761 |
| **Dépenses** | | **5,310,439** | **4,676,674** | **5,814,039** | **9,296,191** |
| Frais de gestion | 4 | 2,159,413 | 1,871,546 | 3,545,231 | 5,342,197 |
| Commissions de performance | 5 | 271,296 | 279,540 | 324,142 | 60,336 |
| Frais administratifs | 4 | 1,431,750 | 1,227,925 | 1,249,934 | 1,780,163 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 76,077 | 66,146 | 113,922 | 160,029 |
| Frais de distribution | 4 | 5,600 | 4,463 | 103,993 | 189,292 |
| Frais de courtage et de transactions | | - | 42,845 | 24,502 | 32,053 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 429,050 | 365,601 | 283,340 | 514,191 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 208,444 | 186,090 | 86,106 | 27,586 |
| Intérêts payés sur swaps | | 682,137 | 627,548 | 82,090 | 1,183,080 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | 45,609 | 4,753 | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 1,063 | 217 | 779 | 7,264 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **35,164,675** | **30,363,886** | **32,025,213** | **38,498,988** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | -17,170,881 | -25,544,333 | -55,831,487 | -3,674,078 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | 2,315,834 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 5,437,792 | -809,219 | 2,386,265 | -5,320,111 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | 160,253 | -2,955,704 | 278,863 | -1,147,119 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | -2,396,741 | 766,099 | 57,909 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 13,057,759 | -6,272,151 | -1,110,155 | 395,924 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **36,649,598** | **-7,614,262** | **-21,485,202** | **31,127,347** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -167,612 | 75,093,828 | 46,599,070 | -18,593,744 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | -1,028,178 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 4,392,607 | -3,198,582 | 1,503,669 | 1,844,100 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | 967,877 | 862,971 | -385,429 | 389,283 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | -977,476 | -398,141 | -1,193,972 | 495,457 |
| **Résultat des opérations** | | **40,864,994** | **64,745,814** | **25,038,136** | **14,234,265** |
| Dividendes payés | 25 | -6,275,605 | -4,245,684 | -10,742,865 | -15,845,767 |
| Souscriptions | | 114,086,154 | 164,846,200 | 289,169,300 | 344,348,899 |
| Rachats | | -178,657,422 | -109,639,620 | -261,383,764 | -688,821,874 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-29,981,879** | **115,706,710** | **42,080,807** | **-346,084,477** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **732,282,862** | **616,576,152** | **579,733,368** | **925,817,845** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **702,300,983** | **732,282,862** | **621,814,175** | **579,733,368** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Emerging Markets Short Term Bond | | Asie Multi-Asset Target Income | | Euro Multi-Asset Target Income | | Global Multi-Asset | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **18,357,708** | **17,002,825** | **1,493,850** | **136,632** | **11,921,117** | **18,729,394** | **14,946,576** | **17,128,820** |
| - | - | 443,599 | 47,800 | 1,302,646 | 2,135,315 | 4,899,841 | 5,188,616 |
| 16,773,171 | 15,704,386 | 914,039 | 69,639 | 5,383,544 | 7,536,500 | 7,664,003 | 9,967,419 |
| 279,267 | 317,884 | 124,721 | 6,860 | 434,180 | 711,713 | 527,067 | 543,486 |
| 142,325 | 164,215 | - | - | - | - | - | - |
| 696,554 | 745,131 | - | - | 4,799,309 | 8,342,177 | 1,855,172 | 1,419,367 |
| 466,391 | 71,209 | 11,491 | 12,333 | 1,438 | 3,689 | 493 | 9,932 |
| **3,647,791** | **3,336,324** | **361,930** | **43,330** | **7,028,546** | **13,151,095** | **10,104,453** | **11,483,636** |
| 2,122,102 | 2,144,653 | 199,819 | 18,591 | 2,684,875 | 3,859,936 | 5,967,673 | 6,840,266 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 676,617 | 674,002 | 59,916 | 5,584 | 430,647 | 618,944 | 970,360 | 1,103,556 |
| 77,549 | 79,040 | 3,888 | 852 | 81,121 | 116,287 | 169,989 | 200,270 |
| 22,439 | 23,200 | 568 | 34 | 311,315 | 468,758 | 380,784 | 470,280 |
| 42,475 | 29,631 | 44,739 | 4,186 | 258,894 | 375,971 | 474,666 | 311,077 |
| 306,313 | 244,289 | 45,876 | 10,821 | 276,296 | 420,025 | 735,070 | 898,541 |
| 78,972 | 33,924 | 7,068 | 3,127 | 245,653 | 301,170 | 94,720 | 71,072 |
| 59,948 | 82,983 | - | - | 2,739,480 | 6,972,250 | 1,306,767 | 1,564,436 |
| 8,707 | 5,844 | - | - | - | - | - | - |
| 252,669 | 18,758 | 56 | 135 | 265 | 17,754 | 4,424 | 24,138 |
| **14,709,917** | **13,666,501** | **1,131,920** | **93,302** | **4,892,571** | **5,578,299** | **4,842,123** | **5,645,184** |
| -8,598,532 | -39,827,338 | -863,846 | -12,093 | 462,849 | -8,666,286 | 29,602,584 | -1,989,295 |
| - | - | 929,156 | 1,900 | 1,493,601 | 243,823 | 956,267 | -2,870,533 |
| 3,358,849 | -380,301 | -43,901 | 13,434 | 2,422,921 | -3,007,586 | 4,469,452 | -3,404,027 |
| 280,592 | -11,853 | 80,525 | 211,890 | 1,917,238 | 2,385,076 | -1,458,602 | -6,734,674 |
| 595,749 | 44 | - | - | -1,712,075 | -696,254 | 2,791,845 | -643,813 |
| -839,186 | 781,340 | 63,774 | -4,383 | -451,784 | -586,013 | -1,662,930 | 388,703 |
| **9,507,389** | **-25,771,607** | **1,297,628** | **304,050** | **9,025,321** | **-4,748,941** | **39,540,739** | **-9,608,455** |
| 24,491,958 | 55,841,298 | 2,252,746 | 86,943 | -4,301 | 14,454,783 | -6,329,617 | 41,803,284 |
| - | - | -166,407 | -56,593 | -235,340 | 1,275,110 | 335,432 | 570,061 |
| 5,252,730 | -4,232,294 | 1,933 | -473 | -255,166 | 614,584 | 3,991,321 | -1,544,184 |
| -1,564 | -53,786 | 215,697 | 65,438 | 707,626 | 1,473,850 | -18,950 | 2,681,732 |
| -396,496 | 1,432,820 | - | - | 220,763 | 1,295,619 | -3,111,701 | 1,002,022 |
| **38,854,017** | **27,216,431** | **3,601,597** | **399,365** | **9,458,903** | **14,365,005** | **34,407,224** | **34,904,460** |
| -4,815,376 | -5,354,837 | - | - | -7,996,812 | -11,874,774 | - | - |
| 106,074,051 | 66,679,451 | 1,221,505 | 35,002,922 | 22,493,053 | 8,295,595 | 62,951,975 | 78,787,850 |
| -176,699,126 | -96,336,858 | -11,633 | -5,363 | -76,554,379 | -138,498,819 | -147,637,629 | -186,736,815 |
| **-36,586,434** | **-7,795,813** | **4,811,469** | **35,396,924** | **-52,599,235** | **-127,712,993** | **-50,278,430** | **-73,044,505** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **239,975,000** | **247,770,813** | **35,396,924** | **-** | **218,185,501** | **345,898,494** | **497,396,094** | **570,440,599** |
| **203,388,566** | **239,975,000** | **40,208,393** | **35,396,924** | **165,586,266** | **218,185,501** | **447,117,664** | **497,396,094** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Multi-Asset Conservative | | Global Multi-Asset Target Income | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **86,256,206** | **106,134,249** | **20,541,548** | **26,616,916** |
| Dividendes nets | 2 | 7,386,322 | 6,639,577 | 2,266,472 | 2,875,795 |
| Intérêts sur obligations | 2 | 65,584,231 | 87,349,367 | 12,448,050 | 11,071,767 |
| Intérêts bancaires | 2 | 2,085,687 | 3,623,713 | 617,843 | 992,608 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | 3,096 | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | 11,185,320 | 8,505,780 | 5,207,920 | 11,637,327 |
| Autres revenus | 7, 15 | 14,646 | 12,716 | 1,263 | 39,419 |
| **Dépenses** | | **45,171,980** | **59,486,079** | **10,355,462** | **18,108,707** |
| Frais de gestion | 4 | 25,178,000 | 33,221,710 | 5,219,664 | 5,580,993 |
| Commissions de performance | 5 | 31,989 | 8,971 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 4,875,534 | 6,441,801 | 803,069 | 863,507 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 921,018 | 1,204,359 | 161,751 | 170,217 |
| Frais de distribution | 4 | 1,525,075 | 2,074,266 | 25,033 | 27,175 |
| Frais de courtage et de transactions | | 812,463 | 616,755 | 427,586 | 513,299 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 2,809,720 | 4,619,502 | 649,185 | 777,358 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 326,117 | 357,123 | 384,535 | 97,516 |
| Intérêts payés sur swaps | | 8,679,971 | 10,873,210 | 2,683,116 | 10,078,633 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 12,093 | 68,382 | 1,523 | 9 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **41,084,226** | **46,648,170** | **10,186,086** | **8,508,209** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 50,775,896 | -61,735,233 | -188,201 | -14,654,468 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | 3,650,197 | -10,327,170 | 5,828,119 | 1,850,940 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 12,559,605 | -32,961,286 | -3,645,391 | -1,141,286 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -779,357 | -56,277,156 | 8,909,573 | 4,005,498 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | 14,599,886 | -3,890,384 | -65,034 | 879,587 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -3,700,140 | 1,545,835 | 1,519,694 | 2,273,815 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **118,190,313** | **-116,997,224** | **22,544,846** | **1,722,295** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 18,595,678 | 184,995,428 | 15,424,632 | 17,905,531 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 1,042,210 | 958,375 | -1,079,159 | 890,524 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 11,029,569 | -2,517,049 | 9,489,487 | -8,204,413 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | -352,198 | 23,176,462 | 1,280,039 | 2,541,578 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | -14,810,385 | 5,870,767 | -53,219 | 254,690 |
| **Résultat des opérations** | | **133,695,187** | **95,486,759** | **47,606,626** | **15,110,205** |
| Dividendes payés | 25 | -3,235,197 | -4,095,618 | -14,733,688 | -16,522,707 |
| Souscriptions | | 304,121,407 | 291,967,802 | 33,466,976 | 50,061,332 |
| Rachats | | -845,615,627 | -1,422,000,403 | -74,889,849 | -97,444,406 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-411,034,230** | **-1,038,641,460** | **-8,549,935** | **-48,795,576** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **2,481,056,642** | **3,519,698,102** | **363,901,943** | **412,697,519** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **2,070,022,412** | **2,481,056,642** | **355,352,008** | **363,901,943** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Income Opportunities | | Multi-Asset Real Return | | Multi-Asset Conservative Responsible[1] | | Multi-Asset Climate[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **112,009,944** | **71,099,174** | **7,482,592** | **10,315,331** | **13,456,825** | **14,048,904** | **4,574,195** | **5,047,074** |
| 26,823,970 | 18,170,287 | 533,037 | 837,455 | 4,374,172 | 5,492,038 | 1,408,776 | 1,747,319 |
| 82,714,155 | 51,308,162 | 6,537,858 | 8,877,255 | 8,552,106 | 7,587,026 | 2,922,253 | 2,935,879 |
| 2,469,785 | 1,620,550 | 308,788 | 440,451 | 530,099 | 968,663 | 202,891 | 231,667 |
| - | - | - | 191 | - | - | - | 230 |
| - | - | - | - | - | - | 35,857 | 97,247 |
| 2,034 | 175 | 102,909 | 159,979 | 448 | 1,177 | 4,418 | 34,732 |
| **31,187,822** | **13,787,705** | **4,436,081** | **6,606,622** | **11,920,337** | **14,098,729** | **3,557,105** | **3,895,923** |
| 17,996,788 | 9,819,951 | 2,922,615 | 4,294,714 | 8,550,485 | 10,035,452 | 2,319,669 | 2,585,462 |
| 5,248,085 | - | - | - | - | 309 | - | 178 |
| 3,419,028 | 1,917,074 | 609,121 | 891,493 | 1,867,193 | 2,198,765 | 411,545 | 448,321 |
| 575,595 | 291,795 | 106,543 | 158,333 | 356,001 | 421,595 | 79,089 | 92,326 |
| 1,684,826 | 946,907 | 601,111 | 918,137 | 862,551 | 1,103,028 | 158,176 | 187,252 |
| 2,212,263 | 745,984 | 97,746 | 116,726 | 50,427 | 57,189 | 134,978 | 45,547 |
| - | - | 74,080 | 161,659 | 232,370 | 277,772 | 366,841 | 329,663 |
| 49,353 | 59,791 | 3,421 | 7,859 | 108 | 2,687 | 44,186 | 45,202 |
| - | - | - | - | - | - | 39,042 | 151,383 |
| - | - | - | 2,697 | - | - | - | - |
| 1,884 | 6,203 | 21,444 | 55,004 | 1,202 | 1,932 | 3,579 | 10,589 |
| **80,822,122** | **57,311,469** | **3,046,511** | **3,708,709** | **1,536,488** | **-49,825** | **1,017,090** | **1,151,151** |
| 77,364,810 | 10,832,183 | 2,968,773 | 84,220 | 2,328,319 | -7,796,181 | 7,055,367 | 2,698,506 |
| 2,116,680 | -2,255,797 | -153,034 | -185,479 | -293,604 | - | 674,658 | -1,411,831 |
| 16,323,630 | -251,158 | 770,413 | -21,883,062 | 184,279 | -888,334 | 1,788,187 | -1,018,906 |
| -1,585,240 | -34,215,156 | 2,044,367 | -3,843,023 | 2,432,470 | 69,850 | -201,820 | -883,325 |
| - | - | - | - | - | - | 201,758 | -282,230 |
| 2,875,077 | -609,510 | -36,987 | 27,624 | -1,065,034 | 171,775 | 74,565 | -871,542 |
| **177,917,079** | **30,812,031** | **8,640,043** | **-22,091,011** | **5,122,918** | **-8,492,715** | **10,609,805** | **-618,177** |
| 145,283,425 | 53,346,561 | 8,116,082 | 18,756,510 | 20,083,197 | 66,095,422 | -3,316,523 | 15,281,781 |
| -2,269,000 | 816,794 | 25,447 | -227,979 | -137,010 | - | 115,553 | 73,519 |
| 13,297,918 | -4,709,251 | 106,266 | 5,375,034 | 683,269 | -381,889 | 2,207,115 | -1,600,913 |
| -7,800,202 | 2,081,391 | 654,957 | 1,107,939 | 1,752,524 | - | -276,183 | 706,095 |
| - | - | - | - | - | - | 178,202 | -76,725 |
| **326,429,220** | **82,347,526** | **17,542,795** | **2,920,493** | **27,504,898** | **57,220,818** | **9,517,969** | **13,765,580** |
| -63,438,150 | -47,156,731 | -1,566,918 | -1,689,718 | -2,554 | -18 | -140,595 | -104,084 |
| 1,269,536,293 | 606,519,869 | 10,300,853 | 12,575,266 | 219,305,691 | 166,916,938 | 19,187,435 | 5,868,887 |
| -325,039,253 | -122,125,649 | -133,831,584 | -185,860,115 | -380,018,692 | -464,710,801 | -39,532,961 | -51,210,614 |
| **1,207,488,110** | **519,585,015** | **-107,554,854** | **-172,054,074** | **-133,210,657** | **-240,573,063** | **-10,968,152** | **-31,680,231** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **1,348,273,801** | **828,688,786** | **378,508,551** | **550,562,625** | **943,330,792** | **1,183,903,855** | **187,976,049** | **219,656,280** |
| **2,555,761,911** | **1,348,273,801** | **270,953,697** | **378,508,551** | **810,120,135** | **943,330,792** | **177,007,897** | **187,976,049** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Pioneer Flexible Opportunities | | Real Assets Target Income | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **1,135,900** | **1,530,724** | **6,281,208** | **8,174,379** |
| Dividendes nets | 2 | 927,452 | 1,064,633 | 3,469,672 | 5,477,544 |
| Intérêts sur obligations | 2 | 182,188 | 360,677 | 2,338,398 | 2,159,980 |
| Intérêts bancaires | 2 | 26,260 | 103,538 | 433,824 | 513,897 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Intérêts reçus sur swaps | | - | - | 36,266 | - |
| Autres revenus | 7, 15 | - | 1,876 | 3,048 | 22,958 |
| **Dépenses** | | **653,902** | **832,508** | **3,632,598** | **4,194,826** |
| Frais de gestion | 4 | 489,187 | 612,394 | 2,261,211 | 2,816,947 |
| Commissions de performance | 5 | 13,906 | 456 | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 75,700 | 94,936 | 390,114 | 488,454 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 16,587 | 19,933 | 69,644 | 83,951 |
| Frais de distribution | 4 | 47,669 | 61,320 | 5,642 | 7,591 |
| Frais de courtage et de transactions | | 10,570 | 19,026 | 328,799 | 315,256 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | - | - | 462,102 | 424,463 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 215 | 12,529 | 70,697 | 58,106 |
| Intérêts payés sur swaps | | - | - | 44,134 | - |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 68 | 11,914 | 255 | 58 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **481,998** | **698,216** | **2,648,610** | **3,979,553** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 839,119 | 2,117,850 | -40,002,820 | -17,493,077 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | 8,781,058 | 6,038,692 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | 396,808 | -141,181 | 1,600,536 | 2,579,161 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | 6,309 | 81,422 | -763,738 | -469,387 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | - | - | -179,580 | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 12,929 | -17,585 | -13,453 | 115,838 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **1,737,163** | **2,738,722** | **-27,929,387** | **-5,249,220** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 7,188,024 | 37,816 | 41,809,675 | 5,721,273 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | -1,021,460 | -319,544 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 947,578 | -968,662 | 2,565,173 | -2,546,765 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | -39,988 | 1,089,435 | 199,021 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | - | - | 145,305 | - |
| **Résultat des opérations** | | **9,872,765** | **1,767,888** | **16,658,741** | **-2,195,235** |
| Dividendes payés | 25 | - | -624 | -8,343,013 | -9,795,618 |
| Souscriptions | | 2,893,364 | 1,116,248 | 129,858,639 | 33,904,822 |
| Rachats | | -13,229,400 | -16,162,976 | -162,964,941 | -117,936,515 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-463,271** | **-13,279,464** | **-24,790,574** | **-96,022,546** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **35,296,708** | **48,576,172** | **219,724,599** | **315,747,145** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **34,833,437** | **35,296,708** | **194,934,025** | **219,724,599** |

[1] Voir la note 1 du présent rapport.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Euro Bond Income[1] | | Absolute Return Forex | | Absolute Return Multi-Strategy | | Absolute Return Global Opportunities Bond | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **2,079,405** | **2,075,373** | **1,649,705** | **132,213** | **82,832,111** | **124,222,859** | **11,300,906** | **15,855,547** |
| 1,855,585 | 2,075,373 | - | - | 923,961 | 1,696,701 | - | - |
| 223,289 | - | 1,287,775 | 55,779 | 23,643,591 | 29,477,730 | 4,811,979 | 5,568,820 |
| 87 | - | 62,044 | 76,236 | 4,378,039 | 3,180,811 | 473,893 | 547,525 |
| - | - | 299,788 | - | - | 1,344 | - | 2,867 |
| - | - | - | - | 53,864,651 | 88,049,027 | 6,013,024 | 9,734,843 |
| 444 | - | 98 | 198 | 21,869 | 1,817,246 | 2,010 | 1,492 |
| **507,913** | **674,373** | **512,324** | **513,760** | **65,731,610** | **111,355,915** | **8,423,459** | **12,842,737** |
| 340,928 | 444,415 | 215,747 | 211,797 | 5,680,914 | 7,304,401 | 1,183,339 | 1,527,725 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 45,766 | 52,384 | 100,239 | 100,432 | 1,246,273 | 1,571,773 | 368,387 | 467,810 |
| 15,625 | 26,047 | 9,250 | 9,719 | 175,550 | 231,067 | 57,553 | 77,450 |
| 103,569 | 143,583 | 7,275 | 12,081 | 29,025 | 44,956 | 11,158 | 14,051 |
| 244 | 104 | 92,596 | 66,328 | 1,303,501 | 1,515,989 | 142,147 | 175,830 |
| - | - | 79,877 | 108,455 | 1,454,278 | 2,195,769 | 272,412 | 271,864 |
| 1,781 | 7,840 | 7,340 | 4,948 | 1,414,618 | 824,762 | 115,058 | 74,083 |
| - | - | - | - | 54,426,391 | 97,666,880 | 6,266,514 | 10,233,605 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 1,060 | 318 | 6,891 | 319 |
| **1,571,492** | **1,401,000** | **1,137,381** | **-381,547** | **17,100,501** | **12,866,944** | **2,877,447** | **3,012,810** |
| 133,356 | -1,390,489 | 1,135,023 | 2,210,570 | 29,036,658 | -28,939,382 | 3,587,852 | -2,841,525 |
| - | - | -373,814 | -267,320 | -2,269,881 | 7,724,408 | -78,048 | -1,303,511 |
| 11,183 | - | -553,847 | 887,666 | 258,603 | -23,417,696 | -1,818,618 | -772,291 |
| -13,446 | - | - | - | -9,100,987 | 8,633,232 | 2,354,244 | -4,882,959 |
| - | - | - | - | -32,540,275 | -51,731,090 | -2,437,293 | 109,096 |
| -5,015 | - | 424,371 | -67,695 | 311,088 | -10,475,368 | 81,319 | -134,658 |
| **1,697,570** | **10,511** | **1,769,114** | **2,381,674** | **2,795,707** | **-85,338,952** | **4,566,903** | **-6,813,038** |
| 975,637 | 4,042,790 | -687,593 | 115,104 | -15,552,423 | 76,337,808 | -407,029 | 12,555,435 |
| - | - | 90,303 | -7,601 | -2,300,911 | 3,629,432 | 54,374 | 74,290 |
| 29,151 | - | 561,634 | -455,705 | 2,690,278 | -3,279,369 | 1,343,626 | -2,578,891 |
| -59 | - | - | - | 4,453,790 | -1,507,040 | -1,323,549 | 3,545,578 |
| - | - | - | - | 33,152,162 | 56,966,184 | 2,972,327 | -84,227 |
| **2,702,299** | **4,053,301** | **1,733,458** | **2,033,472** | **25,238,603** | **46,808,063** | **7,206,652** | **6,699,147** |
| -2,024,933 | -2,206,673 | -1,887 | -3 | - | - | -45 | -46 |
| 4,440,301 | 714,296 | 4,517,751 | 12,725,460 | 173,830,392 | 150,976,816 | 207,282,333 | 32,807,785 |
| -12,055,184 | -22,194,489 | -4,918,227 | -17,322,241 | -310,231,749 | -580,633,697 | -269,074,120 | -109,679,168 |
| **-6,937,517** | **-19,633,565** | **1,331,095** | **-2,563,312** | **-111,162,754** | **-382,848,818** | **-54,585,180** | **-70,172,282** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **46,182,429** | **65,815,994** | **68,601,770** | **71,165,082** | **808,832,342** | **1,191,681,160** | **244,804,548** | **314,976,830** |
| **39,244,912** | **46,182,429** | **69,932,865** | **68,601,770** | **697,669,588** | **808,832,342** | **190,219,368** | **244,804,548** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Global Macro Bonds & Currencies Low Vol | | Multi-Strategy Growth | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 22/07/2024 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **Revenus** | | **19,036** | **590,334** | **102,895,324** | **178,531,701** |
| Dividendes nets | 2 | - | - | 1,085,588 | 2,322,503 |
| Intérêts sur obligations | 2 | 12,052 | 413,907 | 17,827,688 | 28,106,829 |
| Intérêts bancaires | 2 | 3,167 | 40,762 | 5,147,792 | 3,654,888 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | 17,382 |
| Intérêts reçus sur swaps | | 3,817 | 135,665 | 78,797,317 | 142,233,037 |
| Autres revenus | 7, 15 | - | - | 36,939 | 2,197,062 |
| **Dépenses** | | **14,207** | **323,327** | **76,834,693** | **166,472,956** |
| Frais de gestion | 4 | 625 | 11,568 | 3,919,678 | 6,050,969 |
| Commissions de performance | 5 | - | - | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 1,560 | 26,741 | 925,010 | 1,405,019 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 15 | 2,936 | 78,999 | 118,276 |
| Frais de distribution | 4 | 8 | 105 | 6,318 | 8,259 |
| Frais de courtage et de transactions | | 1,894 | 18,147 | 1,990,196 | 2,512,697 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 6,653 | 36,933 | 1,148,754 | 2,350,062 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | - | 645 | 2,298,558 | 1,094,001 |
| Intérêts payés sur swaps | | 2,456 | 226,252 | 66,466,275 | 152,932,751 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | - | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 996 | - | 905 | 922 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **4,829** | **267,007** | **26,060,631** | **12,058,745** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 286,351 | -69,675 | 32,881,961 | 3,960,973 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | -4,650 | -50,166 | -4,479,915 | -3,532,211 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | -60,702 | -165,360 | 2,254,789 | -15,599,083 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | -11,730 | -161,689 | -11,751,565 | 1,294,554 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | -80,587 | 51,393 | -17,323,676 | -55,689,906 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | 591 | 34,772 | 1,970,463 | 4,423,824 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **134,102** | **-93,718** | **29,612,688** | **-53,083,104** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | -249,548 | 1,000,150 | -15,019,593 | 59,416,088 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | 1,850 | -1,850 | -4,477,745 | 3,548,940 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | 72,375 | -106,337 | -6,254,636 | 88,661 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | -16,646 | 72,893 | 6,965,032 | -2,274,586 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | 54,335 | 69,223 | 15,139,626 | 75,525,333 |
| **Résultat des opérations** | | **-3,532** | **940,361** | **25,965,372** | **83,221,332** |
| Dividendes payés | 25 | - | -783 | -335,779 | -288,292 |
| Souscriptions | | - | 78,013 | 75,273,857 | 92,219,946 |
| Rachats | | -20,556,350 | -5,272,532 | -366,707,749 | -489,267,084 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **-20,559,882** | **-4,254,941** | **-265,804,299** | **-314,114,098** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **20,559,882** | **24,814,823** | **779,159,191** | **1,093,273,289** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **-** | **20,559,882** | **513,354,892** | **779,159,191** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| Quantitative Global Absolute Return Bond | | Volatility Euro | | Volatility World | | Protect 90 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR |
| **1,923,495** | **1,263,746** | **2,489,184** | **4,704,783** | **4,786,336** | **6,437,348** | **640,028** | **3,092,242** |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,614,413 | 1,029,799 | 1,224,170 | 1,135,797 | 1,868,078 | 1,879,319 | 36,789 | 2,340,869 |
| 309,063 | 228,600 | 65,207 | 194,045 | 886,275 | 968,895 | 275,961 | 300,345 |
| - | 896 | 1,191,598 | 3,372,232 | 2,028,379 | 3,584,253 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 322,588 | 447,552 |
| 19 | 4,451 | 8,209 | 2,709 | 3,604 | 4,881 | 4,690 | 3,476 |
| **840,636** | **556,503** | **2,014,445** | **3,260,856** | **7,422,823** | **6,755,135** | **6,763,512** | **9,487,289** |
| 239,834 | 221,244 | 1,082,247 | 1,804,081 | 3,918,039 | 3,843,893 | 5,286,277 | 7,428,449 |
| - | - | 15,238 | - | 822,853 | 401 | - | - |
| 100,848 | 100,254 | 209,780 | 372,932 | 756,971 | 748,334 | 1,297,541 | 1,823,347 |
| 6,821 | 7,212 | 30,689 | 43,893 | 114,129 | 112,662 | 92,768 | 159,372 |
| - | - | 82,769 | 104,154 | 122,004 | 128,527 | - | - |
| 360,135 | 66,835 | 489,619 | 721,075 | 1,072,442 | 1,130,401 | 30,065 | 25,724 |
| 75,632 | 85,139 | 102,745 | 209,999 | 571,589 | 440,416 | - | - |
| 57,273 | 75,819 | - | - | 42,097 | 341,285 | 56,825 | 50,397 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 371 | - | - | - | - |
| 93 | - | 1,358 | 4,351 | 2,699 | 9,216 | 36 | - |
| **1,082,859** | **707,243** | **474,739** | **1,443,927** | **-2,636,487** | **-317,787** | **-6,123,484** | **-6,395,047** |
| 1,702,503 | 352,329 | 622,016 | 3,554,160 | 16,471,229 | 7,139,400 | 16,510,065 | 7,383,123 |
| - | 3,724 | 30,843,627 | -49,883,989 | 139,113,362 | -5,807,589 | -1,125,555 | -127,898 |
| -1,543,563 | 2,158,666 | 2,417 | -8,407 | 13,748,691 | 20,994,062 | 4,898,165 | -2,771,020 |
| -4,311,262 | 1,049,793 | -17,587,145 | -4,352,218 | -29,560,219 | -30,917,166 | -1,908,013 | -3,719,737 |
| - | - | - | - | - | - | 294,240 | 323,065 |
| 187,175 | 77,234 | 782 | 2,813 | 1,825,709 | -220,415 | -1,039,113 | -270,880 |
| **-2,882,288** | **4,348,989** | **14,356,436** | **-49,243,714** | **138,962,285** | **-9,129,495** | **11,506,305** | **-5,578,394** |
| 2,571,030 | 636,224 | -23,029 | -11,839 | 6,832,988 | -2,478,054 | 1,197,231 | 32,882,808 |
| - | - | -4,884,570 | 56,504,112 | -60,553,405 | 16,096,541 | 410,657 | -424,058 |
| 777,285 | -3,335,005 | -1,631 | 4,636 | -797,727 | -16,208,289 | -89,639 | 436,491 |
| -1,463,518 | 200,906 | 608,685 | -5,832,930 | -4,538,326 | 5,417,413 | 548,048 | 679,639 |
| - | - | - | - | - | - | -280,261 | 27,263 |
| **-997,491** | **1,851,114** | **10,055,891** | **1,420,265** | **79,905,815** | **-6,301,884** | **13,292,341** | **28,023,749** |
| - | - | -112,385 | -4,435 | -359,840 | -203,694 | - | - |
| 5,470,095 | 38,761,084 | 54,970,420 | 46,119,244 | 452,410,556 | 261,637,136 | 2,869,914 | 29,002,705 |
| -13,598,229 | -33,121,011 | -134,873,898 | -211,334,230 | -345,039,487 | -516,929,977 | -183,044,546 | -376,476,921 |
| **-9,125,625** | **7,491,187** | **-69,959,972** | **-163,799,156** | **186,917,044** | **-261,798,419** | **-166,882,291** | **-319,450,467** |
| **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **75,606,722** | **68,115,535** | **162,938,238** | **326,737,394** | **350,621,317** | **612,419,736** | **563,737,074** | **883,187,541** |
| **66,481,097** | **75,606,722** | **92,978,266** | **162,938,238** | **537,538,361** | **350,621,317** | **396,854,783** | **563,737,074** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

| | Note | Cash EUR | | Cash USD | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30/06/2025 EUR | 30/06/2024 EUR | 30/06/2025 USD | 30/06/2024 USD |
| **Revenus** | | **103,307,799** | **100,588,945** | **102,259,012** | **110,939,633** |
| Dividendes nets | 2 | - | - | 3,834 | 5,056 |
| Intérêts sur obligations | 2 | 46,239,718 | 41,491,021 | 60,996,925 | 77,910,098 |
| Intérêts bancaires | 2 | 9,013,113 | 9,202,621 | 37,130,846 | 27,078,917 |
| Intérêts reçus sur contrats de mise/prise en pension | | 15,944,236 | 13,139,069 | 3,220 | 3,714,124 |
| Intérêts reçus sur swaps | | 32,016,362 | 36,712,650 | 4,111,581 | 2,215,101 |
| Autres revenus | 7, 15 | 94,370 | 43,584 | 12,606 | 16,337 |
| **Dépenses** | | **56,945,579** | **46,877,176** | **18,329,636** | **13,151,132** |
| Frais de gestion | 4 | 16,812,516 | 6,799,348 | 8,432,932 | 6,428,105 |
| Commissions de performance | 5 | - | - | - | - |
| Frais administratifs | 4 | 6,374,217 | 3,973,124 | 4,859,456 | 3,826,336 |
| Taxe d'abonnement | 6 | 498,853 | 300,578 | 401,024 | 341,253 |
| Frais de distribution | 4 | - | - | 18 | - |
| Frais de courtage et de transactions | | 49,800 | 42,873 | 50,305 | 26,360 |
| Frais de réception et transmission des ordres | 22 | 1,063,082 | 554,917 | 813,575 | 318,564 |
| Intérêts bancaires et charges similaires | | 112,819 | 19,843 | 17,017 | 43,950 |
| Intérêts payés sur swaps | | 32,004,544 | 35,153,216 | 3,755,139 | 2,147,965 |
| Intérêts payés sur contrats de mise/prise en pension | | - | 368 | - | - |
| Autres dépenses | 8, 15 | 29,748 | 32,909 | 170 | 18,599 |
| **Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements** | | **46,362,220** | **53,711,769** | **83,929,376** | **97,788,501** |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres | 2 | 68,456,697 | 44,084,729 | 140,088,693 | 72,228,196 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options | 2 | - | - | - | - |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 | - | - | -9,453,795 | 1,736,823 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur « futures » | 2 | - | - | 202,850 | 880,000 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et CFD | 2 | -85,986 | - | 252,634 | 827,700 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change | | -573 | 28 | 283 | 45,624 |
| **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)** | | **114,732,358** | **97,796,526** | **215,020,041** | **173,506,844** |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension | | 4,170,147 | 10,416,108 | -4,522,912 | 16,411,581 |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur options | | - | - | - | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | | - | - | -4,200,879 | - |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur « futures » | | - | - | -165,625 | -615,625 |
| Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur swaps et CFD | | -864,037 | -927,155 | -543,527 | -441,096 |
| **Résultat des opérations** | | **118,038,468** | **107,285,479** | **205,587,098** | **188,861,704** |
| Dividendes payés | 25 | -11,540,394 | -4,815,942 | -3,197,616 | -1,469,949 |
| Souscriptions | | 6,563,699,000 | 4,175,917,344 | 9,304,430,718 | 7,784,150,744 |
| Rachats | | -4,102,856,775 | -3,134,362,396 | -9,599,506,509 | -6,801,466,185 |
| **Augmentation/(diminution) des actifs nets** | | **2,567,340,299** | **1,144,024,485** | **-92,686,309** | **1,170,076,314** |
| **Réévaluation de l'actif net combiné** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Actif net en début d'exercice** | | **3,419,027,777** | **2,275,003,292** | **4,103,738,314** | **2,933,662,000** |
| **Actif net en fin d'exercice** | | **5,986,368,076** | **3,419,027,777** | **4,011,052,005** | **4,103,738,314** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Consolidé

| 30/06/2025<br>EUR | 30/06/2024<br>EUR |
|---|---|
| **2,741,693,937** | **2,908,396,973** |
| 803,406,952 | 800,888,424 |
| 1,477,969,026 | 1,435,877,312 |
| 102,856,108 | 103,131,889 |
| 36,591,901 | 44,768,881 |
| 311,173,288 | 504,732,033 |
| 9,696,662 | 18,998,434 |
| **1,329,132,019** | **1,552,716,890** |
| 642,128,352 | 605,439,934 |
| 39,045,826 | 22,256,259 |
| 143,641,113 | 134,930,933 |
| 22,220,852 | 20,774,359 |
| 38,308,590 | 36,618,937 |
| 52,355,739 | 46,105,926 |
| 49,887,076 | 47,983,476 |
| 11,102,615 | 8,398,840 |
| 306,540,000 | 579,563,485 |
| 6,264,834 | 17,909,044 |
| 17,637,022 | 32,735,697 |
| **1,412,561,918** | **1,355,680,083** |
| 2,575,518,343 | 1,018,441,026 |
| 155,884,790 | -69,097,467 |
| 348,987,102 | 19,207,189 |
| -25,393,157 | -145,003,047 |
| -36,588,477 | -158,846,416 |
| 66,819,233 | -26,910,025 |
| **4,497,789,752** | **1,993,471,343** |
| 368,211,779 | 5,176,408,112 |
| | |
| -68,759,213 | 80,830,528 |
| 86,632,707 | -157,981,938 |
| | |
| 39,890,968 | 58,321,546 |
| 53,606,835 | 198,694,663 |
| **4,977,372,828** | **7,349,744,254** |
| -872,392,336 | -802,084,722 |
| 42,344,802,422 | 33,568,724,213 |
| -39,250,049,460 | -35,755,054,846 |
| **7,199,733,454** | **4,361,328,899** |
| **-1,873,042,598** | **285,680,794** |
| **76,544,686,707** | **71,897,677,014** |
| **81,871,377,563** | **76,544,686,707** |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## 1 INTRODUCTION

Amundi Funds (le « Fonds ») est organisé en société d'investissement à capital variable (SICAV) sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg. Le Fonds, initialement dénommé Groupe Indosuez Funds FCP, est un fonds commun de placement sans personnalité morale créé le 18 juillet 1985, transformé conformément à l'article 110 (2) de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif puis renommé GIF SICAV II le 15 mars 1999. L'acte de transformation et les statuts (les « statuts ») ont été publiés au Mémorial du Recueil des Sociétés et Associations le 28 avril 1999. Le Fonds a ensuite pris la dénomination de GIF SICAV le 1er décembre 1999, puis de Crédit Agricole Funds le 8 décembre 2000, et il est devenu CAAM Funds le 1er juillet 2007. Le 2 mars 2010, en accord avec la décision prise par les actionnaires lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2009 et par décision du conseil d'administration prise le 23 décembre 2009, CAAM Funds a été renommé Amundi Funds.

Les amendements apportés aux statuts ont été publiés au Mémorial du Recueil des Sociétés et Associations, respectivement le 14 janvier 2000, le 17 janvier 2001 et le 13 juin 2007 en ce qui concerne les trois premiers changements de nom et le 3 avril 2010 en ce qui concerne le dernier en date. Un dernier amendement a été apporté aux statuts le 14 mars 2012 et a été publié au Mémorial C du Recueil des Sociétés et Associations, numéro 943 en date du 12 avril 2012. Le Fonds est régi par la partie I de la loi du 17 décembre 2010 (la « Loi 2010 ») sur les organismes de placement collectif.

Les compartiments suivants ont été lancés au cours de l'exercice :
Amundi Funds China New Energy, le 24 septembre 2024
Amundi Funds India Equity Contra, le 25 février 2025

Les compartiments suivants ont été renommés le 12 septembre 2024 :
Amundi Funds Euro Government Bond a été renommé Amundi Funds Euro Government Bond Responsible
Amundi Funds Euro Corporate Short Term Impact Green Bond a été renommé Amundi Funds Impact Euro Corporate Short Term Green Bond
Amundi Funds Absolute Return Credit a été renommé Amundi Funds Multi Sector Credit

Les compartiments suivants ont été renommés le 28 avril 2025 :
Amundi Funds European Equity ESG Improvers a été renommé Amundi Funds Europe Equity Select
Amundi Funds Euroland Equity Small Cap a été renommé Amundi Funds Euroland Equity Small Cap Select
Amundi Funds European Equity Green Technology a été renommé Amundi Funds Europe Equity Green Technology
Amundi Funds European Equity Income ESG a été renommé Amundi Funds Europe Equity Income Select
Amundi Funds Global Ecology ESG a été renommé Amundi Funds Global Equity Responsible
Amundi Funds Global Equity ESG Improvers a été renommé Amundi Funds Global Equity Select
Amundi Funds Global Equity Income ESG a été renommé Amundi Funds Global Equity Income Select
Amundi Funds Japan Equity Engagement a été renommé Amundi Funds Japan Equity Select
Amundi Funds Net Zero Ambition Global Equity a été renommé Amundi Funds Global Equity Climate
Amundi Funds Net Zero Ambition Top European Players a été renommé Amundi Funds Europe Equity Climate
Amundi Funds US Equity ESG Improvers a été renommé Amundi Funds US Equity Select
Amundi Funds Emerging Markets Equity ESG Improvers a été renommé Amundi Funds Emerging Markets Equity Select
Amundi Funds Net Zero Ambition Emerging Markets Equity a été renommé Amundi Funds Emerging Markets Equity Climate
Amundi Funds New Silk Road a été renommé Amundi Funds Emerging Markets Equity Growth Opportunities
Amundi Funds Euro Corporate ESG Bond a été renommé Amundi Funds Euro Corporate Bond Select
Amundi Funds European Subordinated Bond ESG a été renommé Amundi Funds Euro Subordinated Bond Responsible
Amundi Funds Global High Yield ESG Improvers Bond a été renommé Amundi Funds Global High Yield Bond Responsible
Amundi Funds Global Bond a été renommé Amundi Funds Global Government Bond
Amundi Funds Global Corporate ESG Improvers Bond a été renommé Amundi Funds Global Corporate Bond Select
Amundi Funds Global Total Return Bond a été renommé Amundi Funds Global Bond Flexible
Amundi Funds Impact Green Bonds a été renommé Amundi Funds Impact Green Bond
Amundi Funds Net Zero Ambition Global Corporate Bond a été renommé Amundi Funds Global Corporate Bond Climate
Amundi Funds Net Zero Ambition US Corporate Bond a été renommé Amundi Funds US Corporate Bond Climate
Amundi Funds US Corporate Bond a été renommé Amundi Funds US Corporate Bond Select
Amundi Funds Asia Income ESG Bond a été renommé Amundi Funds Asia Bond Income Responsible
Amundi Funds Multi-Asset Sustainable Future a été renommé Amundi Funds Multi-Asset Conservative Responsible
Amundi Funds Net Zero Ambition Multi-Asset a été renommé Amundi Funds Multi-Asset Climate

Le compartiment suivant a été renommé le 16 mai 2025 :
Amundi Funds Target Coupon a été renommé Amundi Funds Euro Bond Income et a été dissocié en tant que fonds nourricier de son Fonds maître Amundi Revenus.

Les compartiments suivants ont été liquidés au cours de l'exercice :
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol, le 22 juillet 2024
Amundi Funds Climate Transition Global Equity, le 6 décembre 2024

Selon la confirmation du dépositaire, les soldes suivants sont présents au 30 juin 2025 pour les Compartiments liquidés, y compris ceux liquidés au cours des années précédentes :
- Amundi Funds Equity Korea : USD 11,814.03 et EUR -1,200.00
- Amundi Funds Equity Emerging Conservative : USD 20,349.81
- Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies : EUR 35,834.65
- Amundi Funds Climate Transition Global Equity : EUR 2,724.61 et USD 45.86
- Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol : EUR 6,300.83

L'objectif d'Amundi Funds Protect 90 est de permettre une participation à l'évolution des marchés financiers tout en offrant une protection partielle permanente de votre investissement sur toute période de trois ans. Plus précisément, le Compartiment est conçu pour garantir que le prix de l'action ne descende pas en dessous de 90 % de la valeur liquidative la plus élevée atteinte depuis le dernier jour ouvré du mois d'avril précédent, conformément au prospectus.

Étant donné la part cumulée importante des titres russes et ukrainiens en portefeuille et suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV :
- Amundi Funds Russian Equity : le calcul de la VNI a été suspendu le 28 février 2022 et la dernière VNI officielle disponible date du 25 février 2022.
Après cette date, aucune souscription ou demande de rachat n'a été acceptée pour ce Compartiment.
- Amundi Funds Emerging Europe Middle East and Africa : la classe distincte (ISIN LU2600584523) créée le 11 avril 2023, dans laquelle ont été transférés tous les actifs et passifs russes illiquides, existe toujours.
Cette classe est encore en cours de liquidation et les souscriptions et rachats ne sont toujours pas acceptés. La totalité des frais associés restent annulés ou bien sont pris en charge par la Société de gestion. Aucune avance sur les produits de la liquidation n'a été prévue pour les actionnaires.

En référence au prospectus en date de mai 2025, le Fonds est composé de 114 compartiments en activité, chacun d'eux investissant sur un marché ou sur un groupe de marchés spécifique.
Equity Japan Target, Euroland Equity, Europe Equity Select, Euroland Equity Small Cap Select, Europe ex UK Equity, European Equity, Europe Equity Green Technology, European Equity Value, Europe Equity Income Select, European Equity Small Cap, Global Equity Responsible, Global Equity, Global Equity Select, Global Equity Income Select, Japan Equity Select, Japan Equity Value, Montpensier Great European Models SRI, Montpensier M Climate Solutions, Global Equity Climate, Europe Equity Climate, Polen Capital Global Growth, US Equity Dividend Growth, US Equity Select, US Equity Fundamental Growth, US Equity Research , US Equity Research Value, US Pioneer Fund, China New Energy, Asia Equity Focus, China A Shares, China Equity, Emerging Europe Middle East and Africa, Emerging Markets Equity Select, Emerging Markets Equity Focus, Emerging Markets Equity Focus ex China, Emerging World Equity, Equity MENA, Latin America Equity, Emerging Markets Equity Climate, Emerging Markets Equity Growth Opportunities, Russian Equity, SBI FM India Equity, India Equity Contra, Euroland Equity Dynamic Multi Factors, Euroland Equity Risk Parity, European Equity Conservative, European Equity Dynamic Multi Factors, Global Equity Conservative, Global Equity Dynamic Multi Factors, European Convertible Bond, Montpensier Global Convertible Bond, Euro Aggregate Bond, Euro Corporate Bond Select, Euro Government Bond Responsible, Euro Inflation Bond, Impact Euro Corporate Short Term Green Bond, Strategic Bond, Euro High Yield Bond, Euro High Yield Short Term Bond, Euro Subordinated Bond Responsible, Global High Yield Bond Responsible, Global Subordinated Bond, Pioneer Global High Yield Bond, US High Yield Bond, Global Aggregate Bond, Global Government Bond, Global Corporate Bond, Global Corporate Bond Select, Global High Yield Bond, Global Inflation Short Duration Bond, Global Short Term Bond, Global Bond Flexible, Impact Green Bond, Multi Sector Credit, Global Corporate Bond Climate, Optimal Yield, Optimal Yield Short Term, Strategic Income, US Corporate Bond Climate, US Bond, US Corporate Bond Select, US Short Term Bond , Asia Bond Income Responsible, China RMB Aggregate Bond, Emerging Markets Blended Bond, Emerging Markets Bond, Emerging Markets Corporate Bond, Emerging Markets Corporate High Yield Bond, Emerging Markets Green Bond, Emerging Markets Hard Currency Bond, Emerging Markets Local Currency Bond, Emerging Markets Short Term Bond, Asia Multi-Asset Target Income , Euro Multi-Asset Target Income, Global Multi-Asset, Global Multi-Asset Conservative, Global Multi-Asset Target Income, Income Opportunities, Multi-Asset Real Return, Multi-Asset Conservative Responsible, Multi-Asset Climate, Pioneer Flexible Opportunities, Real Assets Target Income, Euro Bond Income, Absolute Return Forex, Absolute Return Multi-Strategy, Absolute Return Global Opportunities Bond, Multi-Strategy Growth, Quantitative Global Absolute Return Bond , Volatility Euro, Volatility World, Protect 90, Cash EUR et Cash USD.

Dans chaque Compartiment, la SICAV peut créer et émettre des classes d'actions avec des caractéristiques et des conditions d'éligibilité des investisseurs très variées. Chaque classe d'actions est identifiée en premier lieu par l'un des intitulés principaux des classes d'actions (décrits dans le tableau ci-dessous) puis par les suffixes applicables.

| **Intitulé des classes** (à compter du 1er juin 2019) | **Investisseurs** | **Approbation du Conseil nécessaire** | **Investissement initial minimum[1]** | **Commission de souscription maximum[2]** | **Commission d'échange maximum[4]** | **Commission de rachat maximum** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Q-A** | Tous types d'investisseurs | Non[3] | - | 4.50% | 3.00% | - |
| **Q-D** | Clients existants uniquement | Non | - | 3.00% | 3.00% | - |
| **Q-F** | Clients de distributeurs agréés | Non | - | - | 1.00% | - |
| **Q-H** | Clients de distributeurs agréés | Oui | - | 1.00% | 1.00% | - |
| **Q-I** | Investisseurs institutionnels | Non[3] | USD 500,000 | 2.50% | 1.00% | - |
| **Q-J** | Investisseurs institutionnels | Non | EUR 25 millions | - | 1.00% | - |
| **M** | Mandats pour des fonds de pension, OPCVM ou OPC italiens, ou instruments de pension | Oui | - | 2.50% | 1.00% | - |
| **Q-O, Q-OF** | Investisseurs institutionnels ou fonds nourriciers gérés ou distribués par une société du Groupe Amundi | Oui | USD 500,000 | 5.00% | 1.00% | - |
| **OR** | Fonds nourriciers gérés ou distribués par une société du Groupe Amundi | Non | - | 5.00% | 1.00% | - |
| **P** | Banques privées | Oui | USD 100,000 | 4.50% | 1.00% | - |
| **Q-R** | Réservée aux intermédiaires ou fournisseurs de services de gestion de portefeuille individuel qui n'ont légalement ou contractuellement pas l'autorisation de conserver des incitations | Non | - | 4.50% | 1.00% | - |
| **G, Q-S** | Clients de distributeurs agréés | Non | - | 3.00% | 1.00% | - |
| **Q-X** | Investisseurs institutionnels | Non | USD 5 millions | 5.00% | 1.00% | - |
| **Z** | Fonds gérés par une société du Groupe Amundi | Oui | - | 5.00% | 1.00% | - |

Pour obtenir une liste complète des Compartiments et classes d'actions actuellement disponibles, consultez le site Internet www.amundi.lu/amundi-funds.

[1] Aux fins d'investissement initial minimum, nous additionnons les investissements d'un investisseur donné (ou d'un groupe d'entités détenues à 100 % par la même maison mère) dans l'ensemble de la SICAV (toutes les classes d'actions et tous les Compartiments). Les minimums sont appliqués en USD ou avec le montant équivalent dans toute autre devise.
[2] Pour les compartiments Volatility Euro et Volatility World, ce minimum est susceptible d'aller jusqu'à 2.00% de plus, si le Conseil établit que les nouveaux investissements peuvent avoir un effet négatif sur les intérêts des actionnaires existants.
[3] Pour les classes d'actions I2 et A2, l'approbation du Conseil n'est pas nécessaire.
[4] Pour les classes d'actions A4, l'échange est possible uniquement avec des classes d'actions A4 d'un autre Compartiment de l'OPCVM.

## 2 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

**PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux dispositions réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif. Les états financiers sont présentés sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire (« VNI ») calculée pendant la période comptable. Conformément au prospectus en date de juin 2025, les VNI ont été calculées d'après les dernières valeurs de marché et les derniers cours de change connus au moment du calcul, à savoir :
- Pour tous les Compartiments : VNI officielle au 30 juin 2025.

Dans le rapport annuel au 30 juin 2025, les Compartiments fusionnés ou liquidés au cours de l'exercice font l'objet d'une présentation séparée dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, et ils ont été inclus dans les chiffres combinés.
Les états financiers du Fonds et de chacun de ses Compartiments ont été préparés sur la base du postulat comptable de continuité de l'exploitation.

- **Investissements entre Compartiments** - Au 30 juin 2025, les investissements réalisés par des Compartiments dans d'autres Compartiments de la SICAV s'élevaient à EUR 872,305,258.53, correspondant à 1.07% de la valeur nette d'inventaire totale. La VNI combinée totale en fin d'exercice, investissements croisés exclus, s'élevait donc à EUR 80,999,072,304.47.
- **Portefeuille-titres** - Les valeurs mobilières cotées en bourse ou sur un marché réglementé sont évaluées à leur dernier cours connu. Lorsque lesdits cours ne sont pas représentatifs ou lorsque les titres ne sont pas cotés, les valeurs mobilières sont valorisées à leur valeur probable de réalisation, déterminée avec soin et en toute bonne foi par le Conseil d'administration.
- **Conversion d'éléments exprimés dans des devises étrangères** - Les états financiers du Fonds sont exprimés en euros (EUR). En conséquence, les avoirs nets de chaque compartiment, exprimés en devise étrangère, sont convertis et combinés en euros au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice financier. Les coûts d'opération et d'acquisition des titres du portefeuille, exprimés en devise étrangère, sont convertis dans la devise de référence du Compartiment concerné au cours de change en vigueur à la date d'opération ou d'acquisition, le cas échéant. La valeur de marché des titres du portefeuille et des autres actifs et passifs, exprimée en devise étrangère, est convertie dans la devise de référence du Compartiment au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice financier. Les différences de change résultant desdites conversions sont comptabilisées à la rubrique « Réévaluation de l'actif net consolidé » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Retour sur investissement** - Les dividendes sont comptabilisés comme des rendements à la date où ils sont déclarés, dans la mesure où les informations afférentes peuvent être obtenues par le Fonds. Les intérêts sont courus sur une base journalière.
- **Allocation des frais et charges** - Chaque Compartiment est facturé des frais et charges qui lui sont spécifiquement imputables. Les frais et charges qui ne sont pas imputables à un Compartiment particulier sont répartis entre les Compartiments sur une base équitable, au prorata de leurs actifs nets respectifs.
- **Contrats de mise en pension** - Les contrats de mise en pension sont équivalents à des emprunts garantis par des actifs sous-jacents enregistrés dans le portefeuille du Compartiment, lequel reste exposé au risque de marché. Les contrats de prise en pension de titres (reverse repos) sont semblables à des prêts garantis. Dans ce cas, le Compartiment n'est pas exposé au risque de dépréciation de la valeur des actifs sous-jacents. Les contrats de mise en pension et de prise en pension de titres sont considérés comme des emprunts et des prêts, respectivement, du montant des liquidités reçues et/ou payées.
- **Contrats de futures** - Les contrats de futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture, et les plus-values et moins-values latentes qui en résultent sont comptabilisées dans l'État de l'actif net. Les bénéfices/(pertes) nets réalisés et la variation nette des bénéfices/(pertes) non réalisés sur contrats de futures sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Contrats d'options de type futures -** - Les contrats d'options de type futures sont évalués au cours coté sur une Bourse officielle. Les dépôts de sécurité initiaux sont payés en espèces à la passation du contrat. Les flux de trésorerie positifs ou négatifs ultérieurs, appelés marges de variation, sont périodiquement payés ou reçus par le Compartiment et dépendent des changements de la valeur de marché des contrats d'options de type futures. À la clôture du contrat, le compartiment concerné enregistre un gain ou une perte réalisé équivalant à la différence entre les produits (ou les coûts) découlant de la transaction de clôture et de la transaction d'ouverture. Les plus-values et moins-values nettes non réalisées sur contrats d'options de type futures sont comptabilisées dans l'État de l'actif net. Les bénéfices/(pertes) nets réalisés et la variation nette des bénéfices/(pertes) non réalisés sur contrats d'options de type futures sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Contrats de change à terme** - Les contrats de change à terme non arrivés à expiration sont évalués aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation ou à la date de clôture, et les plus-values et moins-values latentes qui en résultent sont comptabilisées dans l'État de l'actif net. Les bénéfices/(pertes) nets réalisés et la variation nette des bénéfices/(pertes) non réalisés sur contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Évaluation des options et des options sur swaps** - Les options officiellement cotées en Bourse ou sur tout autre marché réglementé qui fonctionne de manière régulière, qui est reconnu et qui est ouvert au public, sont évaluées sur la base de leur cours de clôture à la date d'évaluation ou, en l'absence de cours disponible, sur la base des derniers cours connus. Les options de gré à gré, y compris les options sur swaps, sont évaluées au prix du marché d'après les éléments définis dans les contrats correspondants. Si les derniers cours connus des options cotées ou les cours calculés pour les options de gré à gré ne sont pas représentatifs, l'évaluation s'appuiera sur la possible valeur de réalisation estimée par le Conseil d'administration de la SICAV, avec prudence et en toute bonne foi. Les bénéfices/(pertes) nets réalisés et la variation nette des bénéfices/(pertes) non réalisés sur options de gré à gré et options sur swaps sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Swaps** - Le Fonds est autorisé à contracter des swaps de variance, des credit default swaps, des swaps sur rendement total, d'inflation, d'actif, de taux d'intérêt ou de devises. Ces swaps sont comptabilisés à la valeur de marché d'après l'évaluation des éléments définis dans les contrats. Le bénéfice net non réalisé est inclus à la rubrique « Plus-value nette non réalisée sur swaps et CFD » de l'État des actifs nets, et la perte nette non réalisée est incluse à la rubrique « Moins-value nette non réalisée sur swaps et CFD » de l'État de l'actif net. Les bénéfices/(pertes) nets réalisés et la variation nette des bénéfices/(pertes) non réalisés sur swaps sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Instruments du marché monétaire** - Le marché monétaire couvre des instruments financiers qui présentent une grande liquidité et des échéances très courtes. Il est utilisé par les opérateurs comme moyen pour emprunter et prêter à court terme, avec des échéances généralement comprises entre 24 heures et un peu moins d'un an. Pour les instruments monétaires, l'accroissement (différence entre le coût et la valeur amortie) est comptabilisé à la rubrique « Variation nette de la plus ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour les titres détenus en fin d'exercice. Si les instruments ont été vendus ou remboursés, ce résultat est comptabilisé en « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.
- **Titres TBA (To Be Announced)** Les positions TBA font référence à la pratique de négociation courante sur le marché des titres adossés à des créances hypothécaires selon laquelle un titre est acheté à partir d'un groupe de crédits hypothécaires (par ex. Ginnie Mae, Fannie Mae ou Freddie Mac) pour un prix fixe à une date future. Au moment de l'achat, le titre en question n'est pas précisément connu, seules ses principales caractéristiques sont spécifiées. Bien que le prix ait été déterminé au moment de l'achat, la valeur principale n'a pas encore été fixée. Les positions TBA sont indiquées dans le portefeuille de titres. L'achat de ce type de titres n'a pas été réglé et, par conséquent, le montant correspondant à la dette due au moment du règlement de la transaction figure à la rubrique « Dettes à payer aux courtiers » dans l'État de l'actif net. Les bénéfices/(pertes) réalisés sur les titres TBA et les variations de la plus- ou moins-value non réalisée sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, respectivement aux rubriques « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres » et « Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension ». Risque lié aux MBS / ABS Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs (MBS et ABS) comportent en général un risque de remboursement anticipé et de prolongement et peuvent aussi comporter des risques de liquidité, de crédit et de taux d'intérêt supérieurs à la moyenne.

- **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres** - Le montant de la rubrique « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres » de l'État des opérations et des variations de l'actif net reflète la différence entre le coût et le produit des titres vendus, en tenant compte des impacts liés au marché et à la devise.
- **Coûts de transactions** - Les coûts de transaction comprennent les frais de courtage et les frais facturés par le dépositaire pour les opérations sur titres et les opérations sur produits dérivés. Les coûts d'opération sont exclus des coûts d'achat et de vente relatifs aux titres et aux produits dérivés. Tous ces frais sont comptabilisés à la rubrique « Frais de courtage et de transaction » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Voir note 23 qui décrit les frais de réception et transmission d'ordres.
- **Contrats sur différence (CFD)** - À chaque date d'évaluation, la différence de cours entre le cours d'ouverture et le prix courant du marché du titre ou de l'indice sous-jacent vis-à-vis du contrat sur différence (CFD, de l'anglais Contract for difference) est enregistrée à la valeur de marché (gain ou perte non réalisé) du contrat ; lorsque le compartiment réalise une transaction de clôture, la différence entre le montant notionnel d'ouverture et le montant notionnel de clôture du titre sous-jacent est comptabilisée comme gain ou perte réalisé aux rubriques Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps et sur CFD dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les dépôts de sécurité peuvent être effectués en espèces à la passation du contrat sur différence. Les paiements ultérieurs, appelés marges de variation, sont périodiquement versés ou reçus par le compartiment et dépendent des changements de la valeur de marché des contrats sur différence en cours.
- **Prêt de titres** - Dans les transactions de prêt et d'emprunt de titres, un prêteur transfère des titres ou instruments financiers à un emprunteur, sous réserve que l'emprunteur s'engage à restituer des titres ou instruments financiers équivalents à une date future ou au moment demandé par le prêteur. L'emprunteur doit fournir une garantie, qui se prolonge tout au long de la période de prêt et est au minimum équivalente à l'évaluation globale des titres prêtés, majorée de toute marge de sécurité jugée appropriée en fonction de la qualité de la garantie.

## 3 COURS DE CHANGE UTILISÉS AU 30 JUIN 2025

Les cours de change utilisés pour établir les données consolidées sont les suivants :

1 JPY = 0.005898 EUR
1 USD = 0.851898 EUR

## 4 COMMISSIONS DE GESTION, D'ADMINISTRATION ET DE DISTRIBUTION

Structure des frais - La commission d'administration est exprimée en pourcentage de la VNI des Compartiments et des classes d'actions et couvre toutes les dépenses administratives du Fonds.
Ces dépenses comprennent la rémunération de l'agent administratif, de l'agent domiciliaire, de l'agent de transfert et de l'agent de registre pour les services rendus au Fonds, la rémunération du dépositaire pour les services rendus au Fonds ainsi que toutes les autres dépenses administratives encourues dans l'exercice de l'exploitation du Fonds, incluant, cette liste n'étant pas limitative :

- les honoraires des auditeurs et conseillers juridiques du Fonds (y compris les frais relatifs aux obligations de conformité légales et statutaires) ;
- les frais de traduction, d'impression et de distribution aux investisseurs relatifs aux rapports annuels et semestriels, au prospectus du Fonds et au Document d'information clé de chaque classe d'actions et à tous les suppléments y afférents ainsi qu'à toute notification envoyée aux investisseurs ;
- tous les frais d'information des actionnaires, y compris les frais liés à la publication du cours des actions dans la presse financière et à la production d'éléments d'information à l'attention des souscripteurs et des distributeurs ;
- tous les frais et charges engagés dans l'immatriculation et la maintenance de l'immatriculation du Fonds auprès d'une autorité compétente ou d'une Bourse, à des fins de conformité aux obligations réglementaires, et le remboursement desdits frais et charges encourus par tout représentant local ;
- les frais de tout représentant ou correspondant local dont les services sont requis par la législation en vigueur ;
- les frais liés à toutes mesures exceptionnelles, parmi lesquelles toutes expertises ou procédure judiciaire visant à protéger les intérêts des actionnaires ;
- les frais liés à la traduction, distribution et publication de tout avis aux actionnaires.

La commission d'administration est payée à terme échu à Amundi Luxembourg S.A. selon une fréquence déterminée par la Société de gestion et calculée quotidiennement pour chaque Compartiment et classe d'actions.
Les commissions de gestion, exprimées en pourcentage de la VNI, sont payées à terme échu à Amundi Luxembourg S.A., selon une fréquence déterminée par la Société de gestion, et calculées quotidiennement pour chaque Compartiment d'après la VNI quotidienne de chaque classe d'actions.
Amundi Luxembourg S.A. est chargée de verser les commissions aux Gestionnaires des investissements.
En plus des commissions de gestion versées par le Fonds à Amundi Luxembourg S.A., certains Compartiments investissent une partie de leurs avoirs dans d'autres OPC et sont ainsi soumis aux commissions de gestion appliquées à ces Compartiments, sauf pour les investissements entre Compartiments.
Les commissions de distribution sont calculées et cumulées chaque Jour de transaction aux taux annuels établis ci-dessous, et sont payées à terme échu à Amundi Luxembourg S.A., selon une fréquence déterminée par la Société de gestion. Amundi Luxembourg S.A. est chargée de verser ces frais aux distributeurs.
En outre, la société de gestion peut décider de verser une rémunération aux distributeurs sur ses propres frais.
Les commissions de gestion, d'administration et de distribution, exprimées en pourcentage de la VNI et applicables au 30 juin 2025, correspondent aux taux maximums établis sur le site www.amundi.lu/Amundi-Funds, excepté pour les Compartiments Amundi Funds Cash EUR et Amundi Funds Cash USD, pour lesquels les taux annuels ci-dessous sont appliqués :

| AMUNDI FUNDS | Devise de référence des compartiments | Devises de VNI d'autres Classes d actions | Classes d'actions | Commission de gestion | Commission d'administration | Commission de distribution |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Compartiments en LIQUIDITÉS** | | | | | | |
| Cash EUR | EUR | EUR | - Classe A2 EUR (C) | 0.50% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe A14 EUR (C) | 0.18% | 0.08% | / |
| | | EUR | - Classe F2 EUR (C) | 0.60% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe FA2 EUR (C) | 0.14% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe G2 EUR (C) | 0.50% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe H EUR (C) | 0.02% | 0.10% | / |
| | | EUR | - Classe I2 EUR (C) | 0.12% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe J2 EUR (C) | 0.06% | 0.08% | / |
| | | EUR | - Classe J2-10 EUR (C) | 0.035% | 0.10% | / |
| | | EUR | - Classe J23 EUR (C) | 0.03% | 0.07% | / |
| | | EUR | - Classe M2 EUR (C) | 0.20% | 0.15% | / |
| | | EUR | - Classe Q-X EUR (C) | 0.05% | 0.05% | / |
| | | EUR | - Classe R2 EUR (C) | 0.20% | 0.15% | / |

| AMUNDI FUNDS | Devise de référence des compartiments | Devises de VNI d'autres Classes d actions | Classes d'actions | Commission de gestion | Commission d'administration | Commission de distribution |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cash USD | USD | USD | - Classe A2 USD (C) | 0.30% | 0.15% | / |
| | | USD | - Classe A11 USD (C) | 0.30% | 0.15% | / |
| | | USD | - Classe F2 USD (C) | 0.60% | 0.15% | / |
| | | USD | - Classe G2 USD (C) | 0.50% | 0.15% | / |
| | | USD | - Classe I2 USD (C) | 0.12% | 0.10% | / |
| | | USD | - Classe J2 USD (C) | 0.03% | 0.05% | / |
| | | USD | - Classe M2 USD (C) | 0.20% | 0.10% | / |
| | | USD | - Classe P2 USD (C) | 0.25% | 0.10% | / |
| | | USD | - Classe Q-X USD (C) | 0.05% | 0.05% | / |
| | | USD | - Classe R2 USD (C) | 0.15% | 0.15% | / |
| | | USD | - Classe Z USD (C) | 0.0225% | 0.05% | / |

Les taux de commission de gestion et de commission d'administration appliqués aux Compartiments ci-dessus ont été modifiés au cours de l'année.

À la suite de la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire d'Amundi Funds Russian Equity, Amundi Luxembourg S.A. a décidé de renoncer à ses frais de gestion. Cette renonciation s'applique également à la classe d'actions séparée (ISIN LU2600584523) d'Amundi Funds Emerging Europe Middle East and Africa, à laquelle tous les actifs et passifs russes illiquides ont été transférés.

Conformément à l'article 46(3) de la Loi du 17 décembre 2010, les taux de commission de gestion pour les fonds sous-jacent de Amundi Funds Protect 90 dont le garant fait partie du Groupe Crédit Agricole, sont les suivants :

| | Taux annuel |
|---|---|
| AMUNDI ABS RESPONSABLE | 0.26% |
| AMUNDI PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP | 0.04% |
| BFT CREDIT 12 MOIS ISR FCP I 3 DECIMALES | 0.13% |
| AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT FCP | 0.13% |
| CPR OBLIG 12 MOIS DE CAPITALISATION 3 DECIMALES PART I | 0.20% |
| AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE FCP | 0.07% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI | 0.03% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0013095312) | 0.05% |
| AMUNDI S&P 500 SCREENED UCITS ETF | 0.18% |
| AMUNDI ETF SICAV - AMUNDI MSCI USA ESG SELECTION UCITS ETF | 0.07% |
| AMUNDI SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC | 0.07% |
| MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y | 0.04% |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV EURO CORPORATE BOND ESG | 0.04% |
| AMUNDI INDEX SOLUTION SICAV AMUNDI EUR CORP BOND 1-5Y ESG | 0.10% |
| AMUNDI ITALY BTP GOVERNMENT BOND 10Y-AM IBG B 10Y | 0.07% |
| AMUNDI EURO GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND CLASSE ACC | 0.05% |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS JPX NIKKEI 400 ETF EUR | 0.08% |
| AMUNDI INDEX SOLUTION SICAV - AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP | 0.13% |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI EURO ESG BROAD | 0.04% |
| AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR (C) | 0.10% |
| AMUNDI INDEX SOLUTION GOVT BOND LOW RATE EURO INV GRADE ETF | 0.07% |
| AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS | 0.05% |
| AMUNDI INDEX SOLUTION SICAV USD CORPORATE BOND ESG | 0.04% |
| AMUNDI MSCI CHINA CLASSE ACC | 0.19% |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - I EUR Hgd | 0.45% |
| MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI MSCI KOREA | 0.35% |
| AMUNDI FUNDS US HIGH YIELD BOND Z USD SICAV | 0.36% |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI EURO CORPORATE BOND 0 3Y | 0.03% |
| AMUNDI FUNDS ZEURO HIGH YIELD BOND Z EUR C | 0.36% |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKET HARD CURRENCY Z EUR C FCP | 0.32% |

## 5 COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Les commissions de performance sont calculés séparément pour chaque classe d'actions. Ils sont cumulés chaque jour, déduits et payés annuellement pour chaque classe d'actions. Les frais de performance de chaque Compartiment sont calculés en comparant la VNI de la classe d'actions correspondante avec l'indicateur de référence.
Le mécanisme appliqué est détaillé sur le site Internet www.amundi.lu/Amundi-Funds
Les Compartiments et les Classes d'actions faisant l'objet d'une commission de performance sont répertoriés sur le site Internet www.amundi.lu/Amundi-Funds.
Pour toutes les classes autorisées à Hong Kong, veuillez noter qu'aucune commission de performance n'est appliquée.
Les commissions de performance sont incluses sous la rubrique « Commissions de performance » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net et figurent également dans la section (non auditée) Règlement des commissions de performance.

## 6 FISCALITÉ DU FONDS

**Taxe d'abonnement**

Par ailleurs, le Fonds est redevable au Luxembourg d'un impôt de 0.05% par an relativement aux Compartiments en actions, aux Compartiments obligataires, aux Compartiments multi-actifs, aux Compartiments protégés et aux Compartiments à rendement absolu (à l'exception des investissements réalisés par lesdits Compartiments dans d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg et déjà assujettis à la *taxe d'abonnement.* en vertu de la loi, et de 0.01% par an relativement aux Compartiments en liquidités et aux classes d'actions H, I, J, M, O, OR, SE, X et Z de tous les Compartiments (« Taxe d'abonnement »), ledit impôt étant dû trimestriellement sur la base de la VNI du Fonds à la fin du trimestre calendaire correspondant.
Le bénéfice de la taxe d'abonnement de 0.01% par an est accessible aux actionnaires admis aux classes d'actions H, I, J, M, O, OR, SE, X ou Z au titre des dispositions légales, réglementaires et fiscales du Luxembourg dont le Fonds a connaissance au moment de l'admission d'un investisseur auxdites classes d'actions.
Il ne peut cependant être donné aucune garantie pour le passé ni pour le futur, et l'éligibilité des investisseurs est sujette à l'interprétation, de temps à autre, de toute autorité compétente au sujet du statut d'un investisseur éligible aux classes H, I, J, M, O, OR, SE, X ou Z. Ladite reclassification effectuée par une autorité compétente en ce qui concerne le statut d'un investisseur pourrait exposer l'intégralité de la classe d'actions à un taux de taxe d'abonnement de 0.05% par an.

**Fiscalité indienne**

Chaque compartiment peut être soumis à l'impôt sur les sociétés dans certains pays dans lesquels il investit. Les plus-values réalisées lors de la cession de titres indiens détenus par un compartiment sont soumises à l'impôt sur les plus-values en Inde, lequel est indiqué dans l'« État des opérations et des variations de l'actif net » sous la rubrique « Impôts ». L'impôt est calculé sur les gains nets réalisés, et les pertes nettes réalisées excédant les gains à la fin de l'exercice fiscal indien peuvent, sous certaines conditions, être reportées pendant jusqu'à 8 exercices fiscaux consécutifs pour compenser de futurs gains. À cet égard, les moins-values à court terme (c'est-à-dire lorsque les actions sont détenues pendant moins de 12 mois) peuvent être imputées sur des plus-values à court ou à long terme, tandis que les moins-values à long terme ne peuvent être imputées que sur des plus-values à long terme. Le droit fiscal indien impose un impôt de **2 %**[1] (plus surtaxe et prélèvements pour la santé et l'éducation) sur les gains nets réalisés lors de la vente de titres indiens dans l'année suivant leur acquisition, et un impôt de **12,5 %**[2] (plus surtaxes) si les titres sont vendus après une détention de plus de 12 mois. Cet impôt de 12,5 % sur les plus-values à long terme sur titres indiens est en vigueur depuis le 1er avril 2018.

La décision de comptabiliser des provisions fiscales indiennes est définie pour chaque compartiment dans le cadre d'une procédure détaillée.

Le cas échéant, des provisions quotidiennes sont enregistrées dans les comptes du compartiment et présentées dans la rubrique « Autres passifs » de l'État de l'actif net.

[1] 15 % jusqu'au 15 août 2024
[2] 10 % jusqu'au 15 août 2024

## 7 AUTRES REVENUS

Les montants des autres revenus figurant dans l'État des opérations et des variations de l'actif net comprennent principalement le produit des prêts de titres et les reprises sur provisions relatives aux commissions de performance.

## 8 AUTRES DÉPENSES

Les autres dépenses figurant dans l'État des opérations et des variations des actifs nets comprennent principalement les autres impôts et les coûts des prêts de titres. Les montants des autres dépenses dans l'État des opérations et des variations de l'actif net des Compartiments Amundi Funds Emerging Markets Equity Select, Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus, Amundi Funds Emerging World Equity, Amundi Funds SBI FM India Equity, Amundi funds India Equity Contra, Amundi Funds Emerging Markets Blended Bond et Amundi Funds Multi-Asset Climate incluent principalement les paiements de taxes indiennes.

## 9 CONTRATS DE PRISE EN PENSION

Pendant l'exercice se terminant le 30 juin 2025, certains Compartiments ont souscrit des contrats de prise en pension, dont le montant est indiqué ci-dessous dans la devise du compartiment correspondant, et par lesquels ils prêtent à des établissements financiers une certaine somme assortie d'une garantie. Au 30 juin 2025, les prêts accordés en vertu desdits contrats sont garantis par les actifs sous-jacents suivants :
Les pays des contreparties sont répertoriés conformément à la norme ISO 3166-1.
Le montant correspondant à des titres « Investment grade » fait référence à des obligations notées au moins BBB- par S&P ou Baa3 par Moody's.
Voir la note 17 pour plus d'informations sur les garanties.

### Strategic Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1,600,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 02/12/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 1,600,000.00 | 1,584,088.00 |
| | | | | **Total :** | **1,600,000.00** | **1,584,088.00** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 1,584,088.00.

### Global Aggregate Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en USD (coût) | Montant en USD (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 10,000,000.00 | NATIONAL GRID PLC 3.875% 16/01/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 12,325,425.00 | 12,123,170.65 |
| EUR | 5,000,000.00 | JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.00% 15/09/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 6,055,892.15 | 5,919,432.09 |
| EUR | 5,000,000.00 | EVONIK INDUSTRIES AG 2,25% 25/09/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 5,945,550.25 | 5,850,879.25 |
| EUR | 5,000,000.00 | DOW CHEMICAL CO 0.50% 15/03/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 5,683,194.78 | 5,677,032.06 |
| | | | | **Total :** | **30,010,062.18** | **29,570,514.04** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de USD 29,570,514.04.

### Optimal Yield

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 300,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 02/12/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 300,000.00 | 297,016.50 |
| | | | | **Total :** | **300,000.00** | **297,016.50** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 297,016.50.

### Optimal Yield Short Term

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 200,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 02/12/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 200,000.00 | 198,011.00 |
| | | | | **Total :** | **200,000.00** | **198,011.00** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 198,011.00.

### Emerging Markets Blended Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 17,000,000.00 | ALPHABET INC 3.00% 06/05/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 16,963,450.00 | 16,871,140.00 |
| EUR | 15,000,000.00 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 3.125% 07/11/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 15,352,500.00 | 15,036,450.00 |
| USD | 11,000,000.00 | COCA COLA FEMSA SAB DE CV 2.75% 22/01/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 8,769,263.53 | 8,757,831.07 |
| EUR | 8,400,000.00 | BMW FINANCE NV 0.375% 14/01/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 8,165,640.00 | 8,168,160.00 |
| EUR | 8,000,000.00 | COMCAST CORP 0.25% 20/05/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 7,678,400.00 | 7,685,520.00 |

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6,900,000.00 | MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S C A 3,125% 15/10/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 7,033,170.00 | 6,913,386.00 |
| EUR | 6,000,000.00 | ELECTRICITE DE FRANCE 3.25% 07/05/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 5,979,420.00 | 5,937,120.00 |
| EUR | 6,000,000.00 | CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.50% 06/09/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 5,499,000.00 | 5,480,160.00 |
| EUR | 6,000,000.00 | AP MOLLER MAERSK A/S 0.75% 25/11/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 5,187,000.00 | 5,155,980.00 |
| EUR | 4,800,000.00 | DIAGEO FINANCE PLC 2.375% 20/05/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,803,360.00 | 4,804,128.00 |
| EUR | 4,700,000.00 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.375% 13/01/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,790,240.00 | 4,727,072.00 |
| EUR | 4,300,000.00 | BANK OF QUEENSLAND LTD 2.732% 18/06/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,306,450.00 | 4,297,463.00 |
| EUR | 4,500,000.00 | MCDONALDS CORP 0.25% 04/10/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,174,200.00 | 4,169,700.00 |
| EUR | 5,000,000.00 | MERCEDES BENZ GROUP AG 0.75% 11/03/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,169,000.00 | 4,157,950.00 |
| EUR | 4,000,000.00 | REALTY INCOME CORP 3.375% 20/06/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,999,200.00 | 3,988,440.00 |
| EUR | 3,500,000.00 | TELSTRA GROUP LIMITED 3.75% 04/05/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,658,550.00 | 3,634,085.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | LEGRAND SA 3.50% 23/01/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,101,100.00 | 3,055,470.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.50% 22/05/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,007,170.00 | 2,990,280.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | CAIXABANK SA 1.125% 12/11/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,964,900.00 | 2,952,150.00 |
| EUR | 2,500,000.00 | PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 2.75% 19/05/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,519,000.00 | 2,509,050.00 |
| EUR | 2,500,000.00 | NATURGY FINANCE IBERIA SA 3.25% 02/10/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,567,500.00 | 2,506,250.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.00% 28/05/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,424,000.00 | 2,420,100.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | GECINA 0.875% 25/01/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,684,400.00 | 1,672,260.00 |
| EUR | 1,300,000.00 | TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 4.00% 16/09/2025 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,343,290.00 | 1,302,925.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.25% 29/03/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,047,200.00 | 1,036,980.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | COMMERZBANK AG 2.50% 17/09/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 996,000.00 | 995,280.00 |
| EUR | 14,678,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | 14,999,448.20 | 14,862,355.68 |
| EUR | 14,678,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | 14,999,448.20 | 14,862,355.68 |
| EUR | 10,270,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | 10,496,990.62 | 10,398,991.20 |
| EUR | 6,700,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | 6,846,583.27 | 6,784,152.00 |
| EUR | 3,200,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | 3,238,496.00 | 3,240,192.00 |
| EUR | 20,008,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.50% 15/02/2031 | BNP PARIBAS (FR) | 21,000,000.00 | 20,722,685.76 |
| EUR | 18,102,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.50% 15/02/2031 | BNP PARIBAS (FR) | 19,000,000.00 | 18,748,603.44 |
| EUR | 5,000,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 0% 05/02/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | 5,000,000.00 | 4,999,310.75 |
| | | | **Total :** | **227,764,369.82** | **225,843,976.58** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 225,843,976.58.

## Emerging Markets Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 20,000,000.00 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 24/01/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 17,179,367.04 | 17,030,796.10 |
| USD | 12,000,000.00 | CARGILL INC 3.25% 23/05/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 9,828,172.25 | 9,889,202.20 |
| USD | 10,000,000.00 | DIAGEO CAPITAL PLC 5,625% 05/10/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 8,980,704.52 | 8,960,599.74 |
| USD | 8,000,000.00 | COCA COLA FEMSA SAB DE CV 2.75% 22/01/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 6,429,441.58 | 6,369,331.69 |
| USD | 7,000,000.00 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00% 15/10/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 5,199,982.96 | 5,205,826.98 |
| USD | 5,700,000.00 | SODEXO INC 1.634% 16/04/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 4,759,572.22 | 4,740,782.04 |
| USD | 5,000,000.00 | TELSTRA CORPORATION LTD 3.25% 15/11/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 4,156,408.40 | 4,146,441.20 |
| USD | 5,000,000.00 | ADVANCED MICRO DEVICES INC 3.924% 01/06/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 4,070,537.45 | 4,112,961.62 |
| USD | 4,400,000.00 | SOCIETE GENERALE SA VAR 22/05/2029 USD (ISIN US83368TCK25) | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 3,769,397.64 | 3,749,698.85 |
| USD | 1,800,000.00 | NATWEST GROUP PLC VAR 10/11/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 1,563,997.67 | 1,548,627.17 |
| USD | 1,100,000.00 | ABN AMRO BANK NV 6.575% 13/10/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 954,798.31 | 941,960.22 |
| | | | | **Total :** | **74,671,916.55** | **74,408,431.57** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 74,408,431.57.

## Emerging Markets Hard Currency Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4,800,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 24/11/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 5,000,000.00 | 4,821,048.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 0% 12/12/2025 | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 2,971,200.00 | 2,968,065.00 |
| EUR | 1,900,000.00 | BARCLAYS BANK PLC LONDON VAR 03/12/2025 EUR (ISIN XS2272240883) | CREDIT AGRICOLE (FR) | | 2,028,800.00 | 1,880,924.00 |
| EUR | 5,000,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.10% 28/08/2026 | UNICREDIT (DE) | | 5,110,000.00 | 5,062,800.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | AIRBUS SE 1.375% 09/06/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 2,006,400.00 | 1,984,920.00 |
| | | | | **Total :** | **17,116,400.00** | **16,717,757.00** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 16,717,757.00.

## Emerging Markets Local Currency Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2,900,000.00 | COCA COLA FEMSA SAB DE CV 2.75% 22/01/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | | 2,315,108.40 | 2,308,882.74 |
| | | | | **Total :** | **2,315,108.40** | **2,308,882.74** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 2,308,882.74.

## Absolute Return Forex

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3,000,000.00 | CONTINENTAL AG 3.625% 30/11/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,130,500.00 | 3,071,625.00 |
| EUR | 3,000,000.00 | BOOKING HOLDING INC 3.25% 21/11/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 3,034,410.00 | 2,968,860.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.157% 20/05/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,160,200.00 | 2,093,030.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | WELLS FARGO AND CO FRN 22/07/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,000,000.00 | 2,000,270.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | ALPHABET INC 3.00% 06/05/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,995,700.00 | 1,985,010.00 |
| EUR | 2,000,000.00 | MERCEDES BENZ GROUP AG 0.75% 11/03/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,668,400.00 | 1,661,550.00 |
| EUR | 1,500,000.00 | PROXIMUS SA 3.75% 08/04/2035 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,512,750.00 | 1,495,095.00 |
| EUR | 1,600,000.00 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.50% 28/05/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,477,600.00 | 1,477,528.00 |
| EUR | 1,500,000.00 | ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,216,950.00 | 1,208,242.50 |
| EUR | 1,000,000.00 | ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204% 27/08/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,053,100.00 | 1,026,010.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | ROYAL BANK OF CANADA FRN 02/07/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,003,000.00 | 999,825.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | NORDEA BANK ABP 0.50% 14/05/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 962,400.00 | 967,280.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.50% 06/09/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 916,500.00 | 912,990.00 |
| | | | **Total :** | **22,131,510.00** | **21,867,315.50** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 21,867,315.50.

## Volatility Euro

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 11,000,000.00 | MCDONALDS CORP 0.25% 04/10/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 10,201,400.00 | 10,188,585.00 |
| EUR | 6,000,000.00 | SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50% 14/11/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 5,871,000.00 | 5,863,920.00 |
| EUR | 5,500,000.00 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.75% 17/03/2033 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,539,700.00 | 4,528,507.50 |
| EUR | 2,500,000.00 | UNILEVER FINANCE NETERLANDS BV 3.25% 23/02/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,576,500.00 | 2,548,587.50 |
| EUR | 2,000,000.00 | NATURGY FINANCE IBERIA SA 3.25% 02/10/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,049,800.00 | 2,004,220.00 |
| EUR | 1,000,000.00 | WELLS FARGO AND CO FRN 22/07/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,000,000.00 | 1,000,135.00 |
| | | | **Total :** | **26,238,400.00** | **26,133,955.00** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 26,133,955.00.

## Volatility World

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en USD (coût) | Montant en USD (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 13,000,000.00 | WELLS FARGO AND CO FRN 22/07/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 15,260,050.00 | 15,262,110.11 |
| EUR | 9,900,000.00 | AEROPORTS DE PARIS 1.00% 05/01/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 10,825,068.62 | 10,940,291.98 |
| USD | 10,000,000.00 | CARGILL INC 4.00% REGS 22/06/2032 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 9,671,000.00 | 9,595,300.00 |
| EUR | 7,000,000.00 | COCA COLA CO 0.40% 06/05/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 7,359,100.42 | 7,361,688.76 |
| EUR | 5,500,000.00 | BOOKING HOLDING INC 4.00% 15/11/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 6,751,867.82 | 6,594,143.46 |
| EUR | 5,000,000.00 | BOUYGUES SA 3.875% 17/07/2031 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 6,325,290.73 | 6,105,604.70 |
| USD | 3,800,000.00 | NETFLIX INC 5.375% 15/11/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,023,440.00 | 3,970,430.00 |
| EUR | 2,700,000.00 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.50% 28/05/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,926,936.28 | 2,926,793.66 |
| EUR | 2,000,000.00 | NATURGY FINANCE IBERIA SA 3.25% 02/10/2030 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,406,157.73 | 2,352,653.65 |
| EUR | 2,000,000.00 | SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50% 14/11/2026 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 2,297,224.45 | 2,294,454.16 |
| EUR | 1,500,000.00 | TAKEDA PHARMACEUTICA 1.00% 09/07/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,653,895.96 | 1,637,045.34 |
| EUR | 1,500,000.00 | TAKEDA PHARMACEUTICA 1.00% 09/07/2029 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,656,537.12 | 1,637,045.34 |
| EUR | 1,500,000.00 | MCDONALDS CORP 0.25% 04/10/2028 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,632,942.74 | 1,630,891.43 |
| USD | 1,500,000.00 | AMAZON COM INC 3.30% 13/04/2027 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 1,487,550.00 | 1,483,725.00 |
| | | | **Total :** | **74,277,061.87** | **73,792,177.59** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de USD 73,792,177.59.

## Cash EUR

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 200,000,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.45% 15/07/2027 | BNP PARIBAS (FR) | 208,620,000.00 | 205,320,000.00 |
| EUR | 64,266,000.00 | ITALIAN REPUBLIC 3.85% 15/09/2026 | BNP PARIBAS (FR) | 66,379,999.86 | 65,645,148.36 |
| EUR | 21,000,000.00 | EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 16/01/2034 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 21,247,800.00 | 20,955,564.00 |
| EUR | 6,000,000.00 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.125% 15/06/2037 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES) | 4,935,000.00 | 4,854,000.00 |
| EUR | 299,129,000.00 | ITALIAN REPUBLIC FRN 15/04/2032 | UNICREDIT (IT) | 303,556,109.20 | 305,470,534.80 |
| EUR | 100,000,000.00 | ITALIAN REPUBLIC FRN 15/04/2033 | UNICREDIT (IT) | 102,020,000.00 | 101,907,000.00 |
| EUR | 109,000,000.00 | ITALY BTP 2.00% 05/09/2032 | UNICREDIT (IT) | 96,443,200.00 | 98,448,800.00 |
| | | | **Total :** | **803,202,109.06** | **802,601,047.16** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 802,601,047.16.

## 10 CONTRATS DE MISE EN PENSION

Au 30 juin 2025, le Fonds était engagé dans des opérations de mises en pension pour les montants suivants exprimés dans la devise du Compartiment. Pour couvrir ces opérations, le Fonds a utilisé les titres énumérés ci-dessous en tant que garanties, lesquels sont détenus dans les portefeuilles de titres de ses Compartiments.
Les pays des contreparties sont répertoriés conformément à la norme ISO 3166-1.
Le montant correspondant à des titres « Investment grade » fait référence à des obligations notées au moins BBB- par S&P ou Baa3 par Moody's.
Voir note 17 pour plus d'informations sur les garanties.

### Strategic Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3,000,000.00 | ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2108494837) | MORGAN STANLEY (DE) | | 2,895,000.00 | 2,919,840.00 |
| EUR | 1,700,000.00 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | MORGAN STANLEY (DE) | | 1,640,500.00 | 1,679,430.00 |
| EUR | 500,000.00 | ENGINEERING SPA 8.625% REGS 15/02/2030 | MORGAN STANLEY (DE) | | 531,250.00 | 536,475.00 |
| | | | | **Total :** | **5,066,750.00** | **5,135,745.00** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de EUR 2,919,840.00. Le montant correspondant à des titres non notés « Investment grade » est de EUR 2,215,905.00.

### Global Aggregate Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en USD (coût) | Montant en USD (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 180,000,000.00 | GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028 | MORGAN STANLEY (DE) | | 204,193,555.20 | 203,906,196.72 |
| EUR | 30,000,000.00 | GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028 | MORGAN STANLEY (DE) | | 34,070,996.25 | 33,984,366.12 |
| | | | | **Total :** | **238,264,551.45** | **237,890,562.84** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de USD 237,890,562.84.

### Global Government Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en USD (coût) | Montant en USD (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3,000,000.00 | GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029 | CITIGROUP (DE) | | 3,311,665.62 | 3,309,376.62 |
| EUR | 1,500,000.00 | GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029 | CITIGROUP (DE) | | 1,656,537.12 | 1,654,688.30 |
| | | | | **Total :** | **4,968,202.74** | **4,964,064.92** |

Le montant correspondant à des titres « Investment grade » est de USD 4,964,064.92.

### Optimal Yield

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 300,000.00 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | MORGAN STANLEY (DE) | | 289,500.00 | 296,370.00 |
| | | | | **Total :** | **289,500.00** | **296,370.00** |

Le montant correspondant à des titres non notés « Investment grade » est de EUR 296,370.00.

### Optimal Yield Short Term

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 150,000.00 | ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.50% REGS 01/04/2027 | MORGAN STANLEY (DE) | | 144,750.00 | 148,185.00 |
| | | | | **Total :** | **144,750.00** | **148,185.00** |

Le montant correspondant à des titres non notés « Investment grade » est de EUR 148,185.00.

## Emerging Markets Blended Bond

| Devise | Valeur | Dénomination | Contrepartie | Montant en EUR (coût) | Montant en EUR (Valeur de marché) |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 10,000,000.00 | ARAB REPUBLIC OF EGYPT 9.45% REGS 04/02/2033 | MORGAN STANLEY (DE) | 8,671,593.48 | 8,625,889.16 |
| | | | **Total :** | **8,671,593.48** | **8,625,889.16** |

Le montant correspondant à des titres non notés « Investment grade » est de EUR 8,625,889.16.

## 11 POSITIONS OUVERTES SUR LES CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2025, certains compartiments avaient les positions ouvertes sur les contrats futures suivants :
Les courtiers de tous les contrats futures cotés sont CACEIS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et SOCIETE GENERALE.
Voir note 17 pour plus d'informations sur les garanties.

### Equity Japan Target

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en JPY | Plus/(moins)-value non réalisée en JPY |
|---|---|---|---|---|---|
| 14 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 399,397,600.00 | 9,860,000.00 |
| | | | | **Total :** | **9,860,000.00** |

### Europe Equity Green Technology

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 15 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 795,486.00 | -450.00 |
| 6 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 613,655.85 | -8,300.26 |
| | | | | **Total :** | **-8,750.26** |

### Global Equity Income Select

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -8,289 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -516,007,513.84 | -1,720,770.90 |
| 1,700 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 527,420,750.00 | 12,880,012.50 |
| | | | | **Total :** | **11,159,241.60** |

### Asia Equity Focus

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 57 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | 771,733.26 | -430.44 |
| 11 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 1,686,596.98 | -7,286.64 |
| | | | | **Total :** | **-7,717.08** |

### China Equity

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | 346,019.85 | -192.99 |
| | | | | **Total :** | **-192.99** |

### Emerging Markets Equity Growth Opportunities

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 99 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | 1,340,378.82 | -747.60 |
| -92 | IFSC NIFTY 50 FUTURE | 07-2025 | USD | -4,695,137.20 | -73,784.00 |
| 6 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 1,185,021.38 | 29,683.27 |
| | | | | **Total :** | **-44,848.33** |

### Euroland Equity Dynamic Multi Factors

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 220 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 11,667,128.00 | -17,600.00 |
| 60 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 1,624,110.00 | -11,100.00 |
| | | | | **Total :** | **-28,700.00** |

## Euroland Equity Risk Parity

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 77 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 4,083,494.80 | -3,480.00 |
| | | | | **Total :** | **-3,480.00** |

## European Equity Conservative

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | AMSTERDAM INDEX | 07-2025 | EUR | 182,656.00 | -1,940.00 |
| 10 | CAC 40 | 07-2025 | EUR | 766,591.00 | -6,375.00 |
| 2 | DAX INDEX | 09-2025 | EUR | 1,195,480.50 | 21,300.00 |
| 33 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 3,375,107.17 | -51,622.69 |
| 1 | OMXS30 INDEX FUTURE | 07-2025 | SEK | 22,288.72 | 64.81 |
| 26 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | 3,317,364.59 | -48,226.04 |
| | | | | **Total :** | **-86,798.92** |

## European Equity Dynamic Multi Factors

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 54,137.00 | -370.00 |
| | | | | **Total :** | **-370.00** |

## Global Equity Conservative

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | DAX INDEX | 09-2025 | EUR | 701,657.39 | 12,912.35 |
| 1 | DOW JONES MINI | 09-2025 | USD | 220,473.85 | 9,320.00 |
| 1 | EURO FX | 09-2025 | USD | 147,950.00 | 2,600.00 |
| 15 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 1,800,849.79 | -24,358.14 |
| 6 | S&P MID 400 EMINI | 09-2025 | USD | 1,861,722.00 | 56,795.00 |
| 1 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 310,247.50 | 7,570.00 |
| 1 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 197,503.56 | 4,947.21 |
| | | | | **Total :** | **69,786.42** |

## Global Equity Dynamic Multi Factors

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | NIKKEI 225 | 09-2025 | USD | 404,873.90 | 22,700.00 |
| 14 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 4,343,465.00 | 105,965.00 |
| 25 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 794,358.97 | -4,842.13 |
| | | | | **Total :** | **123,822.87** |

## European Convertible Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 11 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 1,111,297.00 | -3,740.00 |
| -26 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -1,378,842.40 | -4,597.60 |
| | | | | **Total :** | **-8,337.60** |

## Euro Aggregate Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 351 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 35,460,477.00 | -107,030.00 |
| -70 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -7,017,780.00 | 50,380.00 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -196 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -18,751,908.00 | 407,680.00 |
| 2,746 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 273,773,454.00 | -420,065.00 |
| 755 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 78,699,690.00 | 116,750.00 |
| -434 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -42,621,404.00 | 373,480.00 |
| -41 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -4,344,104.60 | -83,971.52 |
| 535 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 54,193,360.00 | -120,375.00 |
| -46 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -3,433,174.15 | -191,650.14 |
| 92 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 7,904,811.48 | 131,285.19 |
| -115 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -10,110,627.38 | -201,294.33 |
| 539 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 93,380,678.98 | 334,947.70 |
| -22 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -1,901,408.92 | -10,395.77 |
| | | | | **Total :** | **279,741.13** |

## Euro Corporate Bond Select

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 250 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 25,256,750.00 | -51,470.00 |
| -36 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -3,609,144.00 | 5,760.00 |
| -69 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -6,601,437.00 | 81,060.00 |
| 897 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 89,430,003.00 | -79,880.00 |
| -28 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -2,966,705.58 | -67,826.29 |
| -3 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -257,765.59 | -4,352.65 |
| -20 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -1,758,369.98 | -17,037.95 |
| 13 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,252,224.17 | 3,201.24 |
| -275 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -23,767,611.49 | -220,161.62 |
| | | | | **Total :** | **-350,707.27** |

## Euro Government Bond Responsible

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 562 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 56,342,748.00 | -268,880.00 |
| -84 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -8,036,532.00 | 173,880.00 |
| -287 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -28,613,613.00 | -2,870.00 |
| 155 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 16,156,890.00 | 47,510.00 |
| -557 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -54,700,742.00 | 345,340.00 |
| -50 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -27,569,825.44 | 6,310.57 |
| 126 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 13,350,175.11 | 43,310.76 |
| 785 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 79,517,360.00 | -123,325.00 |
| -88 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -6,567,811.42 | -185,074.75 |
| 291 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 25,003,262.41 | 298,256.10 |
| 173 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 29,971,906.24 | 97,596.00 |
| 366 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 31,632,530.20 | 282,756.53 |
| | | | | **Total :** | **714,810.21** |

## Euro Inflation Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 12 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 1,212,324.00 | -720.00 |
| 59 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 5,914,986.00 | -32,830.00 |
| -3 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -287,019.00 | 6,100.00 |
| -57 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -5,682,843.00 | 1,055.00 |
| -15 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | -1,563,570.00 | -750.00 |
| -9 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -883,854.00 | 2,370.00 |
| -2 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -1,102,793.02 | 2,241.14 |
| 5 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 529,768.85 | 3,338.78 |
| 29 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 2,937,584.00 | -6,525.00 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -19 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -1,418,050.19 | -66,780.73 |
| 15 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,288,827.96 | 15,374.03 |
| 19 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 3,291,712.25 | 10,861.86 |
| 23 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,987,836.60 | 18,335.72 |
| | | | | **Total :** | **-47,929.20** |

## Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -378 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -38,188,206.00 | 112,370.00 |
| -17 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -1,704,318.00 | 9,860.00 |
| 775 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 77,266,725.00 | -46,805.00 |
| -17 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -1,801,214.10 | -29,465.33 |
| -1 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -85,921.86 | -1,450.88 |
| -23 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -3,984,704.30 | -15,753.51 |
| -62 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -5,358,516.05 | -57,223.56 |
| | | | | **Total :** | **-28,468.28** |

## Strategic Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 82 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 8,284,214.00 | -26,240.00 |
| 200 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 19,939,800.00 | -28,000.00 |
| 1 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 53,032.40 | -30.00 |
| 1 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | 11,533.99 | -6.43 |
| 1 | MSCI BRAZIL IX FU | 09-2025 | USD | 48,929.08 | 536.70 |
| 1 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 264,299.10 | 6,461.64 |
| 48 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 3,582,442.59 | 207,330.48 |
| 151 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 12,974,201.46 | 197,580.78 |
| 107 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 18,537,537.39 | 69,436.79 |
| 154 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 13,309,862.44 | 88,145.44 |
| 1 | XAF FINANCIAL | 09-2025 | USD | 137,649.61 | 6,638.41 |
| | | | | **Total :** | **521,853.81** |

## Euro Subordinated Bond Responsible

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -1,310 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -132,345,370.00 | 404,720.00 |
| -588 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -58,949,352.00 | 426,130.00 |
| -87 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -8,323,551.00 | 182,560.00 |
| -379 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -37,785,921.00 | 7,440.00 |
| -169 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -17,906,187.25 | -246,684.57 |
| -3 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -257,765.59 | -519.11 |
| -140 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -12,308,589.85 | -251,209.58 |
| 1,158 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 200,621,198.99 | 386,642.23 |
| -1,249 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -107,948,170.01 | -750,401.06 |
| | | | | **Total :** | **158,677.91** |

## Global Subordinated Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -80 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -8,082,160.00 | 26,400.00 |
| -131 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -13,133,274.00 | 142,890.00 |
| -618 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -53,099,711.92 | -937,779.53 |
| 268 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 23,562,157.72 | 488,724.15 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,191 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 206,338,383.42 | 737,175.07 |
| 495 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 42,781,700.69 | 507,342.85 |
| | | | | **Total :** | **964,752.54** |

## Global Aggregate Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -8,115 | AUST 3YR BOND FUT | 09-2025 | AUD | -522,710,027.78 | -2,078,267.76 |
| -578 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -42,611,460.74 | -444,769.51 |
| -1,452 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -172,193,469.82 | 357,272.99 |
| 3,256 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 383,176,362.13 | -3,383,693.06 |
| -1,861 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -209,001,002.71 | 4,019,544.12 |
| -8,031 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -939,881,351.01 | 873,379.62 |
| 699 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 85,529,483.63 | 125,508.04 |
| -800 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -92,223,290.48 | 696,081.31 |
| -338 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -218,772,795.45 | -959,396.38 |
| 1,416 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 176,113,348.60 | 4,065,199.05 |
| 984 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 117,003,808.65 | -282,991.76 |
| -239 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -23,898,133.41 | -834,633.41 |
| 331 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 28,998,704.78 | 1,449,960.37 |
| 2,868 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 289,264,701.84 | 5,043,280.16 |
| -273 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -28,174,454.49 | -103,096.25 |
| 1,936 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 393,718,860.48 | 1,354,475.36 |
| 7,987 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 810,306,149.31 | 9,378,630.48 |
| 2,912 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 169,037,545.74 | 1,505,412.22 |
| | | | | **Total :** | **20,781,895.59** |

## Global Government Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -213 | AUST 3YR BOND FUT | 09-2025 | AUD | -13,719,930.49 | -54,549.73 |
| 18 | AUSTRALIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 1,186,110.00 | 15,195.00 |
| 7 | BRITISH POUND | 09-2025 | USD | 600,468.75 | 12,562.50 |
| -12 | CANADIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | -884,160.00 | -4,665.00 |
| -15 | CHF CURRENCY FUT | 09-2025 | USD | -2,386,218.75 | -67,331.25 |
| -1 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -118,590.54 | 164.34 |
| 57 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 6,707,940.00 | -55,370.50 |
| -47 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -5,278,370.30 | 98,298.20 |
| -22 | EURO FX | 09-2025 | USD | -3,254,900.00 | -41,250.00 |
| -141 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -16,501,465.63 | 14,984.20 |
| -8 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | -978,878.21 | -1,631.65 |
| 19 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | 1,661,193.75 | 3,668.75 |
| -1 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -647,256.79 | 2,284.61 |
| -7 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -870,616.84 | -1,466.28 |
| 17 | NEW ZEALAND FUT | 09-2025 | USD | 1,038,785.00 | 10,180.00 |
| -4 | NORWEGIAN KRONE(2M) | 09-2025 | USD | -794,000.00 | 13,360.00 |
| 42 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 4,994,065.00 | -6,820.07 |
| -35 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -3,499,726.65 | -122,226.65 |
| 35 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 3,066,328.30 | 124,531.25 |
| 207 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 20,877,891.66 | 364,429.16 |
| -107 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -11,042,734.91 | -217,500.31 |
| 100 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 20,336,718.00 | 72,375.36 |
| 98 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 9,942,406.74 | 115,421.44 |
| 79 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 4,585,840.01 | 40,840.51 |
| | | | | **Total :** | **315,483.88** |

## Global Corporate Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 51 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 3,759,834.77 | 38,870.61 |
| -358 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -42,455,414.73 | 137,211.33 |
| -16 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -1,882,930.53 | 19,720.68 |
| 231 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 27,034,316.04 | -37,962.31 |
| 87 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 10,820,523.54 | 221,176.03 |
| 14 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 1,399,890.66 | 49,218.82 |
| 97 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 8,498,109.86 | 491,820.07 |
| -76 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -7,843,437.88 | -163,281.44 |
| 309 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 62,840,458.62 | 226,923.42 |
| 233 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 23,638,579.29 | 280,326.96 |
| | | | | **Total :** | **1,264,024.17** |

## Global Corporate Bond Select

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 221,166.75 | 2,286.51 |
| -31 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -3,676,306.86 | 12,008.49 |
| -12 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -1,412,197.89 | 14,790.51 |
| 1 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 124,373.83 | 671.48 |
| 11 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 1,099,914.09 | 38,671.93 |
| 6 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 605,156.28 | 10,640.64 |
| -3 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -309,609.39 | -6,562.53 |
| 23 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 4,677,445.14 | 16,890.74 |
| 33 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 3,347,953.29 | 39,702.96 |
| | | | | **Total :** | **129,100.73** |

## Global Inflation Short Duration Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 505,135.00 | -1,040.00 |
| 24 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 2,406,096.00 | -10,930.00 |
| -41 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -4,087,659.00 | 975.00 |
| 4 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 416,952.00 | 1,510.00 |
| -31 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -3,044,386.00 | 20,740.00 |
| -1 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -551,396.51 | 1,120.57 |
| 8 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 847,630.17 | 4,704.65 |
| 25 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 2,532,400.00 | -5,625.00 |
| -2 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -149,268.44 | -4,525.71 |
| 6 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 515,531.18 | 6,469.07 |
| 8 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,385,984.10 | 4,805.28 |
| 31 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,679,258.02 | 26,455.35 |
| | | | | **Total :** | **44,659.21** |

## Global Short Term Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -300 | AUST 3YR BOND FUT | 09-2025 | AUD | -19,323,845.76 | -76,830.60 |
| -2 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -147,444.50 | -1,538.99 |
| -142 | CAN 2YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -10,435,778.97 | -17,185.44 |
| -17 | CAN 5YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -1,241,903.62 | -8,222.63 |
| -61 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -7,234,023.18 | 22,913.55 |
| -55 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -6,472,573.68 | 67,789.84 |
| -218 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -25,512,904.31 | 34,546.41 |
| -5 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -576,395.57 | 4,460.63 |
| -3 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -373,121.50 | -8,756.60 |
| 10 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 1,189,063.10 | -2,875.93 |
| -37 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -3,731,797.06 | -66,484.56 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -13 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -2,643,773.34 | -9,648.60 |
| 116 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 11,768,563.08 | 127,672.06 |
| 19 | 10 YR MINI JGB FUT | 09-2025 | JPY | 1,229,787.90 | 5,787.67 |
| 54 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 3,134,624.82 | 27,916.30 |
| | | | | **Total :** | **99,543.11** |

## Multi Sector Credit

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -64 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -6,465,728.00 | 20,480.00 |
| -20 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -2,005,080.00 | 21,390.00 |
| -45 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -4,486,455.00 | 6,075.00 |
| -5 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -529,768.85 | -12,432.87 |
| -15 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -1,277,746.60 | -44,624.82 |
| 57 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 9,875,136.74 | 34,521.94 |
| | | | | **Total :** | **25,409.25** |

## Global Corporate Bond Climate

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -102 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -12,096,235.48 | 31,341.80 |
| -32 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -3,765,861.05 | 32,597.81 |
| 56 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 6,553,773.58 | -9,202.98 |
| -22 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -2,736,224.34 | -64,215.05 |
| -3 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -299,976.57 | -10,476.57 |
| 61 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 5,344,172.18 | 309,288.91 |
| -134 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -13,515,156.92 | -204,546.99 |
| -7 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -722,421.91 | -15,312.57 |
| 162 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 32,945,483.16 | 118,969.56 |
| 157 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 15,928,141.41 | 190,117.58 |
| | | | | **Total :** | **378,561.50** |

## Optimal Yield

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 1,010,270.00 | -3,200.00 |
| 24 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 2,406,096.00 | -24,240.00 |
| -38 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -3,265,030.83 | -55,639.56 |
| 33 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 5,717,184.43 | 20,645.35 |
| -5 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -432,138.39 | -4,192.95 |
| | | | | **Total :** | **-66,627.16** |

## Optimal Yield Short Term

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -10 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -1,010,270.00 | 3,300.00 |
| -10 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -1,002,540.00 | 10,500.00 |
| -10 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | -1,042,380.00 | -1,700.00 |
| -15 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -1,288,827.96 | -22,761.64 |
| 15 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,598,720.19 | 9,384.25 |
| -15 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -1,296,415.17 | -15,473.95 |
| | | | | **Total :** | **-16,751.34** |

## Strategic Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -490 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -49,124,460.00 | 475,300.00 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -38 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -3,236,958.06 | -104,443.97 |
| 257 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 19,180,994.73 | 1,110,082.47 |
| 1,287 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 110,581,438.91 | 2,164,232.55 |
| 1,714 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 150,692,307.21 | 3,517,319.46 |
| -150 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -25,987,201.94 | -101,748.85 |
| 3,539 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 305,867,552.98 | 3,503,269.16 |
| | | | | **Total :** | **10,564,010.82** |

## US Corporate Bond Climate

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 7 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 699,945.33 | 24,140.42 |
| 29 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 2,540,672.02 | 120,109.04 |
| 19 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,916,328.22 | 34,453.10 |
| -89 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -9,185,078.57 | -186,328.57 |
| 16 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 3,253,874.88 | 11,546.93 |
| 35 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 3,550,859.55 | 35,734.39 |
| | | | | **Total :** | **39,655.31** |

## US Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -209 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -17,803,269.34 | -720,705.37 |
| 27 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 2,015,123.96 | 65,409.76 |
| 1,353 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 116,252,281.93 | 2,293,641.12 |
| -29 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -2,549,636.47 | -27,021.25 |
| 642 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 111,225,224.31 | 263,184.50 |
| 3,992 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 345,019,291.19 | 3,959,739.86 |
| | | | | **Total :** | **5,834,248.62** |

## US Corporate Bond Select

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 169 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 16,898,680.11 | 583,593.19 |
| 165 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 14,455,547.70 | 677,996.22 |
| 1 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 100,859.38 | 468.75 |
| -751 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -77,505,550.63 | -1,548,464.36 |
| 202 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 41,080,170.36 | 163,485.08 |
| 218 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 22,116,782.34 | 231,570.41 |
| | | | | **Total :** | **108,649.29** |

## US Short Term Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 170,366.21 | 5,896.67 |
| 1 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 87,918.50 | 1,876.84 |
| | | | | **Total :** | **7,773.51** |

## Asia Bond Income Responsible

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 40 | KOREA 3YR BOND | 09-2025 | KRW | 2,950,444.63 | 5,631.30 |
| 50 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 5,072,656.50 | 57,812.50 |
| | | | | **Total :** | **63,443.80** |

## Emerging Markets Blended Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -427 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -42,808,458.00 | 448,350.00 |
| -196 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | -20,430,648.00 | -33,320.00 |
| | | | | **Total :** | **415,030.00** |

## Emerging Markets Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | DAX INDEX | 09-2025 | EUR | 597,740.25 | 11,000.00 |
| -1 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | -92,645.36 | -1,435.45 |
| 1 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 101,027.00 | -340.00 |
| 1 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 100,254.00 | -1,010.00 |
| 1 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | 95,673.00 | -1,820.00 |
| 1 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 53,032.40 | -30.00 |
| 1 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 130,618.90 | -564.32 |
| 1 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 105,953.77 | 2,439.88 |
| 1 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 264,299.10 | 6,461.64 |
| -320 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -23,882,950.63 | -758,188.87 |
| 1,001 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 86,007,785.82 | 1,062,517.07 |
| 1 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 173,248.01 | 625.62 |
| 5,261 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 454,696,014.76 | 4,121,879.15 |
| | | | | **Total :** | **4,441,534.72** |

## Emerging Markets Corporate Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 230 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 23,197,657.40 | 407,891.20 |
| | | | | **Total :** | **407,891.20** |

## Emerging Markets Corporate High Yield Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -5 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -501,270.00 | 5,250.00 |
| 3 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 223,902.66 | 12,958.15 |
| 20 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,718,437.28 | 30,215.79 |
| 24 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,074,264.28 | 24,598.44 |
| | | | | **Total :** | **73,022.38** |

## Emerging Markets Green Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 52 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 6,119,524.21 | -61,650.60 |
| 20 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,017,187.60 | 35,468.80 |
| | | | | **Total :** | **-26,181.80** |

## Emerging Markets Hard Currency Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -132 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -13,233,528.00 | 138,600.00 |
| 933 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 80,165,099.07 | 1,409,566.40 |
| | | | | **Total :** | **1,548,166.40** |

## Emerging Markets Local Currency Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -1 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -100,254.00 | 1,050.00 |
| 1 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 85,183.11 | 2,994.96 |
| 1 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 74,634.22 | 4,319.38 |
| -1 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -85,921.86 | -1,517.44 |
| 1 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 86,427.68 | 1,024.94 |
| | | | | **Total :** | **7,871.84** |

## Emerging Markets Short Term Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -1 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -118,590.54 | 399.11 |
| -1 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -117,031.67 | 158.47 |
| -1 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -87,609.38 | -4,000.00 |
| -1 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -100,859.38 | -1,781.25 |
| -2 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -406,734.36 | -1,484.40 |
| -1 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -101,453.13 | -1,210.94 |
| | | | | **Total :** | **-7,919.01** |

## Asie Multi-Asset Target Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 6 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 442,333.50 | 4,573.01 |
| 2 | DOW JONES MINI | 09-2025 | USD | 440,947.70 | 18,620.00 |
| 2 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 124,504.17 | -129.12 |
| -4 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | -613,307.99 | 2,318.48 |
| -2 | HSCEI FUTURES | 07-2025 | HKD | -110,551.86 | 1,261.15 |
| 22 | IFSC NIFTY 50 FUTURE | 07-2025 | USD | 1,122,750.20 | 19,243.00 |
| 8 | KOSPI 200 INDEX | 09-2025 | KRW | 614,404.28 | 42,382.93 |
| 65 | MSCI ASIA EX JPN | 09-2025 | USD | 4,539,860.00 | 79,950.00 |
| 5 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | 148,852.15 | 462.50 |
| 1 | MSCI TAIWAN USD | 09-2025 | USD | 94,097.00 | 2,930.00 |
| 6 | NIKKEI 225 MINI OSE | 09-2025 | JPY | 168,177.76 | 10,073.04 |
| 7 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 2,171,732.50 | 57,035.00 |
| 13 | TOPIX MINI INDEX FUT | 09-2025 | JPY | 256,754.63 | 6,340.48 |
| 9 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 899,929.71 | 37,265.67 |
| -4 | 10 YR MINI JGB FUT | 09-2025 | JPY | -258,902.72 | -1,190.76 |
| | | | | **Total :** | **281,135.38** |

## Euro Multi-Asset Target Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 72 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 4,521,874.20 | 35,960.67 |
| -296 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -29,903,992.00 | 115,440.00 |
| 236 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 23,659,944.00 | -257,240.00 |
| -33 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -3,157,209.00 | 80,520.00 |
| -100 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -9,969,900.00 | 16,000.00 |
| -161 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -8,538,216.40 | -20,423.10 |
| 159 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 16,573,842.00 | 19,080.00 |
| -70 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -6,874,420.00 | 62,300.00 |
| -22 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | -2,250,071.45 | 34,415.13 |
| 6 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 783,713.41 | -3,385.89 |
| 39 | IFSC NIFTY 50 FUTURE | 07-2025 | USD | 1,695,557.27 | 29,968.05 |
| 41 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 4,344,104.60 | 94,221.34 |
| 20 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | 507,227.16 | 2,513.10 |
| -73 | MSCI EM NTR INDEX | 09-2025 | EUR | -3,862,209.54 | -25,550.00 |
| 23 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | 8,887,289.35 | 274,689.27 |
| 9 | NIKKEI 225 OSE | 09-2025 | JPY | 2,149,053.40 | 128,962.13 |
| 64 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 16,915,142.48 | 384,629.64 |
| -23 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | -2,934,591.75 | 44,062.72 |
| 18 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 3,028,550.62 | 75,861.33 |
| 58 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 4,940,620.20 | 142,053.93 |
| -104 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -9,143,523.89 | -202,805.54 |
| 246 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 42,619,011.19 | 96,597.73 |
| -82 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -7,087,069.61 | -76,404.57 |
| -18 | 10 YR MINI JGB FUT | 09-2025 | JPY | -992,513.72 | -4,671.00 |
| 168 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 8,307,846.91 | 73,987.91 |
| | | | | **Total :** | **1,120,782.85** |

## Global Multi-Asset

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 54 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | 5,002,849.17 | 47,126.98 |
| -20 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -1,913,460.00 | 17,660.00 |
| 139 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 14,489,082.00 | 27,800.00 |
| -12 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -6,616,758.11 | -28,309.11 |
| -38 | NIKKEI 225 (SGX) | 09-2025 | JPY | -4,536,890.51 | -264,846.43 |
| 486 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 42,003,851.58 | 438,646.49 |
| | | | | **Total :** | **238,077.93** |

## Global Multi-Asset Conservative

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 178 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | 16,490,873.20 | 156,570.26 |
| -125 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -11,959,125.00 | 110,720.00 |
| -98 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -54,036,857.87 | -231,191.03 |
| 176 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 30,491,650.28 | 98,395.67 |
| 4,140 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 357,810,587.55 | 3,606,434.21 |
| | | | | **Total :** | **3,740,929.11** |

## Global Multi-Asset Target Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -93 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -10,944,533.68 | 106,984.69 |
| -16 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -1,796,892.02 | 38,690.10 |
| 304 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 18,924,633.15 | -10,705.51 |
| 99 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 12,113,617.85 | 34,475.97 |
| 48 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 5,762,719.34 | -77,946.05 |
| 12 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 1,839,923.98 | -7,949.06 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -47 | MSCI EM NTR INDEX | 09-2025 | EUR | -2,918,928.35 | -16,551.29 |
| 41 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | 18,596,788.20 | 606,694.00 |
| 16 | NIKKEI 225 OSE | 09-2025 | JPY | 4,484,740.14 | 269,123.91 |
| 83 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 25,750,542.50 | 633,930.00 |
| 11 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | 1,647,498.95 | -26,282.38 |
| 31 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 6,122,610.46 | 153,363.58 |
| 121 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 12,099,054.99 | 412,156.25 |
| -28 | 10 YR MINI JGB FUT | 09-2025 | JPY | -1,812,319.02 | -8,529.20 |
| | | | | **Total :** | **2,107,455.01** |

## Income Opportunities

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -339 | EURO FX | 09-2025 | USD | -50,155,050.00 | -991,052.09 |
| -762 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -47,436,087.05 | 168,789.55 |
| -814 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | -252,541,465.00 | -7,512,609.70 |
| | | | | **Total :** | **-8,334,872.24** |

## Multi-Asset Real Return

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | DOW JONES MINI | 09-2025 | USD | 1,878,211.44 | 79,396.86 |
| 32 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | 2,964,651.36 | 45,951.36 |
| 40 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 4,041,080.00 | -13,600.00 |
| 15 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 1,503,810.00 | -14,400.00 |
| 18 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 1,840,967.55 | -24,900.77 |
| 80 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | 5,958,597.78 | 6,474.42 |
| -4 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -2,205,586.04 | -8,492.73 |
| 42 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 4,450,058.37 | 106,642.54 |
| 115 | MINI MSCI EMG MKT | 09-2025 | USD | 5,989,674.36 | 139,163.86 |
| 30 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | 760,840.74 | 3,514.08 |
| 30 | NIKKEI 225 | 09-2025 | USD | 5,173,666.57 | 290,071.13 |
| 22 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 5,814,580.23 | 141,855.86 |
| 68 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 5,842,686.75 | 116,310.50 |
| 408 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 35,262,492.69 | 382,873.86 |
| | | | | **Total :** | **1,250,860.97** |

## Multi-Asset Conservative Responsible

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 740 | EURO FX | 09-2025 | USD | 93,268,305.15 | 1,752,523.75 |
| | | | | **Total :** | **1,752,523.75** |

## Multi-Asset Climate

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 125,607.62 | 1,298.58 |
| -27 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -2,727,729.00 | 8,950.00 |
| 27 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 2,727,729.00 | -9,180.00 |
| 6 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 601,524.00 | -5,640.00 |
| 19 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 1,904,826.00 | -18,290.00 |
| -9 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -902,286.00 | 8,760.00 |
| 13 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | 1,243,749.00 | -26,260.00 |
| -6 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -598,194.00 | 810.00 |
| 14 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 1,395,786.00 | -1,820.00 |
| 33 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 1,750,069.20 | 4,420.00 |
| 47 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 4,899,186.00 | -680.00 |
| -1 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | -105,953.77 | -2,486.57 |
| 3 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 317,861.31 | 7,611.49 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 87 | MINI MDAX FUT | 09-2025 | EUR | 2,652,064.50 | 49,721.00 |
| 13 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 3,435,888.32 | 57,151.68 |
| 120 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 3,248,220.00 | -19,800.00 |
| 33 | STOXX 600 CONS & MAT | 09-2025 | EUR | 1,331,929.50 | 17,985.00 |
| 3 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 255,549.32 | 8,984.86 |
| 12 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 1,022,197.28 | 34,501.85 |
| 9 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 671,707.99 | 29,949.53 |
| -1 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -74,634.22 | -3,407.59 |
| -35 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -2,612,197.73 | -93,495.76 |
| 8 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 687,374.91 | 13,694.25 |
| -27 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -2,319,890.33 | -40,970.95 |
| -2 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -175,837.00 | -3,727.06 |
| 10 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 879,184.99 | 21,563.70 |
| -44 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | -3,868,413.95 | -95,231.69 |
| 10 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,732,480.13 | 6,269.46 |
| 5 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 866,240.06 | 2,996.29 |
| 45 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 3,889,245.52 | 14,974.77 |
| 2 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 172,855.36 | 2,049.88 |
| | | | | **Total :** | **-29,297.28** |

## Real Assets Target Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -12 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -1,347,669.01 | 29,017.57 |
| 243 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 15,127,256.11 | -8,557.37 |
| 25 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 3,001,416.32 | -40,596.90 |
| 12 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 1,839,923.98 | -7,949.06 |
| 43 | IFSC NIFTY 50 FUTURE | 07-2025 | USD | 2,194,466.30 | 38,786.00 |
| 40 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | 1,190,817.20 | 5,500.00 |
| 99 | MSCI EM NTR INDEX | 09-2025 | EUR | 6,148,380.99 | 61,708.12 |
| 46 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | 20,864,689.20 | 680,485.00 |
| 13 | NIKKEI 225 OSE | 09-2025 | JPY | 3,643,851.37 | 218,663.17 |
| -3 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | -930,742.50 | -22,742.50 |
| -4 | SPI 200 FUTURES | 09-2025 | AUD | -559,827.13 | -983.04 |
| -2 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | -299,545.26 | 4,924.81 |
| 36 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | 7,110,128.28 | 178,099.64 |
| 10 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 999,921.90 | 41,406.30 |
| -32 | XAE ENERGY | 09-2025 | USD | -2,858,560.00 | 1,000.00 |
| -4 | 10 YR MINI JGB FUT | 09-2025 | JPY | -258,902.72 | -1,218.46 |
| 7 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 406,340.25 | 3,658.78 |
| | | | | **Total :** | **1,181,202.06** |

## Euro Bond Income

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -18 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -1,818,486.00 | 6,480.00 |
| -43 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | -4,344,161.00 | 15,700.00 |
| -1 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -100,254.00 | 980.00 |
| -6 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | -601,524.00 | 5,450.00 |
| 53 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 5,284,047.00 | -7,550.00 |
| 72 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 7,178,328.00 | -10,800.00 |
| -2 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -196,412.00 | 500.00 |
| -3 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -519,744.04 | -1,761.05 |
| 3 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 519,744.04 | 1,739.75 |
| -8 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -691,421.43 | -7,464.74 |
| -4 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -345,710.71 | -3,333.04 |
| | | | | **Total :** | **-59.08** |

## Absolute Return Multi-Strategy

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 37 | AMSTERDAM INDEX | 07-2025 | EUR | 6,758,272.00 | -68,080.00 |
| -152 | AUST 3YR BOND FUT | 09-2025 | AUD | -8,340,715.18 | -22,626.67 |
| 158 | AUSTRALIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 8,859,360.22 | 73,433.57 |
| 150 | BIST 30 FUTURES | 08-2025 | TRY | 358,386.57 | 26,360.69 |
| 99 | BRITISH POUND | 09-2025 | USD | 7,236,188.61 | 99,565.53 |
| -201 | CAC 40 | 07-2025 | EUR | -15,408,479.10 | 57,460.00 |
| -131 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -8,227,298.89 | -36,154.21 |
| -80 | CANADIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | -5,021,765.98 | -22,323.98 |
| 155 | CHF CURRENCY FUT | 09-2025 | USD | 20,986,763.64 | 335,525.19 |
| 13 | DAX INDEX | 09-2025 | EUR | 7,770,623.25 | 167,400.00 |
| -106 | DJ STOXX 600 AUTO | 09-2025 | EUR | -2,730,984.00 | -5,830.00 |
| 25 | DJ STOXX 600 FINANCI | 09-2025 | EUR | 1,064,987.50 | 21,450.00 |
| -105 | DJ STOXX 600 TELECOM | 09-2025 | EUR | -2,842,192.50 | 2,165.00 |
| 107 | DJ STOXX 600 TRVL | 09-2025 | EUR | 1,396,082.50 | 23,005.00 |
| -69 | DJ STOXX600 PER HD | 09-2025 | EUR | -3,346,948.50 | 104,700.00 |
| -44 | DOW JONES MINI | 09-2025 | USD | -8,264,130.34 | -333,645.70 |
| -5 | E-MINI CONSUM DISC S | 09-2025 | USD | -936,243.98 | -9,140.86 |
| -16 | EMINI RUSS 1000 VALU | 09-2025 | USD | -1,303,902.20 | -18,912.13 |
| 8 | EMINI RUSSELL 1000 | 09-2025 | USD | 1,456,681.86 | 52,033.91 |
| 38 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | 3,520,523.49 | 50,091.58 |
| -110 | EMINI S&P REESTATE | 09-2025 | USD | -4,771,414.58 | 104,250.97 |
| -41 | EMINI S&P 500 EWF | 09-2025 | USD | -5,150,167.23 | -123,225.28 |
| 6 | E-MINI XAI INDUSTRIA | 09-2025 | USD | 760,860.42 | 25,148.02 |
| 50 | E-MINI XAK TECHNO | 09-2025 | USD | 10,871,832.01 | 394,420.07 |
| -18 | E-MINI XAU UTILITIES | 09-2025 | USD | -1,268,150.10 | 2,010.48 |
| 92 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 9,294,484.00 | -45,630.00 |
| -46 | EURO BONO FUTURE | 09-2025 | EUR | -4,663,618.00 | 9,050.00 |
| 354 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 35,489,916.00 | -322,830.00 |
| -99 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -9,471,627.00 | 242,480.00 |
| 176 | EURO FX | 09-2025 | USD | 22,166,801.55 | 407,979.09 |
| 106 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 10,568,094.00 | -5,300.00 |
| 105 | EURO STOXX BANK | 09-2025 | EUR | 1,055,197.50 | 2,717.50 |
| -662 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -35,107,448.80 | -288,837.60 |
| 736 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 76,719,168.00 | 5,440.00 |
| -2 | EURO/GBP FUTURE | 09-2025 | GBP | -251,488.44 | -1,109.04 |
| 347 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | 34,077,482.00 | -253,690.00 |
| -386 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | -4,452,122.06 | 37,648.96 |
| 10 | FTSE TAIWAN INDEX | 07-2025 | USD | 629,501.21 | 4,685.44 |
| 92 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 9,409,389.68 | -71,451.09 |
| 68 | FTSE 250 INDEX | 09-2025 | GBP | 3,433,541.16 | 26,845.67 |
| -6 | FTSE/JSE TOP 40 | 09-2025 | ZAR | -255,285.92 | -2,202.69 |
| 32 | FTSE/MIB IDX FUT | 09-2025 | EUR | 6,366,755.20 | -10,025.00 |
| 64 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 8,359,609.75 | -35,801.49 |
| 29 | HSCEI FUTURES | 07-2025 | HKD | 1,365,593.56 | -17,151.94 |
| 59 | IBEX 35 INDEX FUTURE | 07-2025 | EUR | 8,255,221.00 | -7,758.50 |
| -25 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | -1,862,328.02 | -8,897.01 |
| -24 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -13,233,516.21 | 8,315.80 |
| -65 | KL COMPOSITE IDX | 07-2025 | MYR | -1,008,016.19 | -12,266.06 |
| 57 | KOSPI 200 INDEX | 09-2025 | KRW | 3,729,292.75 | 285,336.14 |
| 123 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 13,032,313.80 | 53,945.83 |
| 368 | MEXICAN PESO | 09-2025 | USD | 8,254,410.70 | 77,343.78 |
| 56 | MINI MDAX FUT | 09-2025 | EUR | 1,707,076.00 | 32,592.00 |
| 303 | MINI MSCI EMG MKT | 09-2025 | USD | 15,781,489.84 | 297,882.18 |
| 21 | MSCI BRAZIL IX FU | 09-2025 | USD | 1,027,510.67 | 11,061.29 |
| -40 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | -1,014,454.32 | -3,169.06 |
| -12 | MSCI INDIA | 09-2025 | USD | -1,353,178.00 | -41,862.25 |
| 162 | MSCI INDONESIA | 09-2025 | USD | 2,092,123.35 | -62,172.34 |
| 107 | MSCI MEXICO | 09-2025 | USD | 3,441,437.58 | 7,064.36 |
| -63 | MSCI SING IX ETS | 07-2025 | SGD | -1,726,942.89 | -35,500.64 |
| 55 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | 21,252,213.66 | 656,095.75 |
| 93 | NEW ZEALAND FUT | 09-2025 | USD | 4,837,568.68 | 55,373.34 |
| 179 | NIKKEI 225 (SGX) | 09-2025 | JPY | 21,371,142.14 | 1,159,508.54 |
| -6 | NORWEGIAN KRONE(2M) | 09-2025 | USD | -1,011,032.07 | 2,044.55 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -7 | OMXS30 INDEX FUTURE | 07-2025 | SEK | -156,021.05 | -450.51 |
| 272 | SA RAND CURRENCY | 09-2025 | USD | 6,502,534.40 | 20,264.51 |
| -282 | SET 50 FUTURES | 09-2025 | THB | -1,047,290.91 | -6,750.45 |
| 62 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 6,280,352.00 | -8,540.00 |
| 36 | S&P EMINI COM SERV | 09-2025 | USD | 4,353,980.49 | 158,708.52 |
| 285 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 75,325,243.86 | 1,689,438.60 |
| -15 | SPI 200 FUTURES | 09-2025 | AUD | -1,788,432.71 | -879.32 |
| -21 | S&P/TSE 60 IX FUT | 09-2025 | CAD | -4,191,556.73 | -19,116.59 |
| 49 | STOXX EURO LARGE 200 | 09-2025 | EUR | 1,370,358.50 | -6,910.00 |
| -78 | STOXX EURO SMALL 200 | 09-2025 | EUR | -1,392,066.00 | -22,775.00 |
| 178 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 4,818,193.00 | -32,930.00 |
| 325 | STOXX 600 BANK | 09-2025 | EUR | 4,463,062.50 | 55,032.50 |
| -369 | STOXX 600 BASIC RES | 09-2025 | EUR | -8,795,853.00 | 9,760.00 |
| -22 | STOXX 600 CHEM | 09-2025 | EUR | -1,332,474.00 | 22,880.00 |
| 43 | STOXX 600 CONS & MAT | 09-2025 | EUR | 1,735,544.50 | 17,420.00 |
| -122 | STOXX 600 FOOD BEV | 09-2025 | EUR | -3,891,739.00 | 149,990.00 |
| 75 | STOXX 600 INDUS | 09-2025 | EUR | 3,796,275.00 | 47,275.00 |
| -122 | STOXX 600 INSURAN | 09-2025 | EUR | -2,883,531.00 | 1,460.00 |
| 76 | STOXX 600 MEDIA | 09-2025 | EUR | 1,723,908.00 | 555.00 |
| 213 | STOXX 600 OIL & GAS | 09-2025 | EUR | 3,837,195.00 | -95,830.00 |
| -64 | STOXX 600 RETL | 09-2025 | EUR | -1,397,216.00 | -10,430.00 |
| 164 | STOXX 600 TECHNO | 09-2025 | EUR | 6,925,392.00 | 66,420.00 |
| 8 | SWEDISH KRONA (2M) | 09-2025 | USD | 1,443,455.30 | -3,961.32 |
| -71 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | -9,058,957.14 | 120,554.40 |
| -31 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | -5,215,837.18 | -116,686.60 |
| -157 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -13,373,747.78 | -303,102.51 |
| -59 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -4,403,419.02 | -117,748.22 |
| 123 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 10,568,389.27 | 35,500.69 |
| 272 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 23,913,831.72 | 36,366.54 |
| 3 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 519,744.04 | 1,697.17 |
| 386 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 33,361,083.77 | 190,465.67 |
| -16 | USD/CNH FUTURES | 09-2025 | CNH | -1,355,036.90 | 2,460.62 |
| -105 | WIG20 INDEX FUT | 09-2025 | PLN | -1,408,599.01 | -71,287.13 |
| -6 | XAB MATERIALS | 09-2025 | USD | -477,158.07 | -5,009.16 |
| -47 | XAE ENERGY | 09-2025 | USD | -3,576,700.60 | 53,661.03 |
| 19 | XAF FINANCIAL | 09-2025 | USD | 2,615,342.68 | 84,518.89 |
| -68 | XAP CONS STAPLES | 09-2025 | USD | -4,746,415.64 | 26,323.64 |
| -38 | XAV HEALTH CARE | 09-2025 | USD | -4,413,969.42 | 23,337.73 |
| 130 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 6,428,691.06 | 14,735.43 |
| | | | | **Total :** | **5,063,255.82** |

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 17 | AUSTRALIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 953,222.30 | 2,244.75 |
| 13 | BRITISH POUND | 09-2025 | USD | 949,445.20 | -2,561.02 |
| -99 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -6,217,577.03 | -67,070.39 |
| 372 | CAN 2YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | 23,289,859.22 | 47,610.43 |
| 15 | CANADIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 940,494.95 | 3,731.31 |
| -14 | CBOE VIX INDEX | 07-2025 | USD | -199,531.46 | 4,770.63 |
| -18 | CHF CURRENCY FUT | 09-2025 | USD | -2,438,130.94 | -68,162.46 |
| 164 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 16,568,428.00 | -46,410.00 |
| 8 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | 765,384.00 | -12,500.00 |
| -76 | EURO FX | 09-2025 | USD | -9,570,409.34 | -83,848.02 |
| 6 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 598,194.00 | - |
| -20 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | -2,084,760.00 | 2,810.00 |
| 21 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | 2,062,326.00 | -15,450.00 |
| -38 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | -2,829,524.64 | -23,661.46 |
| 1 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | 551,396.51 | -1,533.41 |
| 13 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 1,377,399.02 | -1,027.32 |
| 9 | NEW ZEALAND FUT | 09-2025 | USD | 467,998.47 | 4,791.92 |
| -20 | NORWEGIAN KRONE(2M) | 09-2025 | USD | -3,378,625.89 | 2,214.93 |
| 8 | SWEDISH KRONA (2M) | 09-2025 | USD | 1,445,227.24 | -2,657.92 |
| 5 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 425,915.53 | 5,004.90 |
| -74 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -5,522,932.33 | -143,730.99 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -79 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -6,787,827.25 | -15,773.75 |
| 27 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 4,677,696.35 | 6,842.08 |
| 20 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 1,728,553.56 | 3,527.32 |
| -119 | VSTOXX FUTURE | 07-2025 | EUR | -210,256.34 | 10,790.00 |
| -3 | VSTOXX FUTURE | 09-2025 | EUR | -5,300.58 | 405.00 |
| | | | | **Total :** | **-389,643.47** |

## Multi-Strategy Growth

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 58 | AMSTERDAM INDEX | 07-2025 | EUR | 10,594,048.00 | -106,720.00 |
| -232 | AUST 3YR BOND FUT | 09-2025 | AUD | -12,730,565.28 | -34,535.44 |
| 241 | AUSTRALIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 13,513,327.94 | 107,322.06 |
| 231 | BIST 30 FUTURES | 08-2025 | TRY | 551,915.31 | 40,596.13 |
| 153 | BRITISH POUND | 09-2025 | USD | 11,183,200.58 | 156,408.40 |
| -309 | CAC 40 | 07-2025 | EUR | -23,687,661.90 | 84,429.00 |
| -195 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -12,246,742.63 | -53,722.49 |
| -125 | CANADIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | -7,846,509.35 | -34,851.13 |
| 231 | CHF CURRENCY FUT | 09-2025 | USD | 31,277,047.75 | 505,345.66 |
| 21 | DAX INDEX | 09-2025 | EUR | 12,552,545.25 | 262,150.00 |
| -163 | DJ STOXX 600 AUTO | 09-2025 | EUR | -4,199,532.00 | -8,965.00 |
| 38 | DJ STOXX 600 FINANCI | 09-2025 | EUR | 1,618,781.00 | 32,605.00 |
| -162 | DJ STOXX 600 TELECOM | 09-2025 | EUR | -4,385,097.00 | 3,175.00 |
| 164 | DJ STOXX 600 TRVL | 09-2025 | EUR | 2,139,790.00 | 35,260.00 |
| -107 | DJ STOXX600 PER HD | 09-2025 | EUR | -5,190,195.50 | 161,990.00 |
| -68 | DOW JONES MINI | 09-2025 | USD | -12,771,837.80 | -515,632.32 |
| -6 | E-MINI CONSUM DISC S | 09-2025 | USD | -1,123,492.78 | -8,323.04 |
| -25 | EMINI RUSS 1000 VALU | 09-2025 | USD | -2,037,347.19 | -29,550.20 |
| 12 | EMINI RUSSELL 1000 | 09-2025 | USD | 2,185,022.79 | 78,050.86 |
| 56 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | 5,188,139.88 | 72,850.02 |
| -169 | EMINI S&P REESTATE | 09-2025 | USD | -7,330,627.85 | 160,167.40 |
| -64 | EMINI S&P 500 EWF | 09-2025 | USD | -8,039,285.43 | -192,351.66 |
| 9 | E-MINI XAI INDUSTRIA | 09-2025 | USD | 1,141,290.62 | 37,722.03 |
| 76 | E-MINI XAK TECHNO | 09-2025 | USD | 16,525,184.65 | 597,495.42 |
| -27 | E-MINI XAU UTILITIES | 09-2025 | USD | -1,902,225.16 | 3,007.20 |
| 144 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 14,547,888.00 | -71,280.00 |
| -70 | EURO BONO FUTURE | 09-2025 | EUR | -7,096,810.00 | 13,930.00 |
| 729 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 73,085,166.00 | -729,070.00 |
| -153 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | -14,637,969.00 | 373,240.00 |
| 267 | EURO FX | 09-2025 | USD | 33,628,045.53 | 621,485.92 |
| 164 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 16,350,636.00 | -8,200.00 |
| 156 | EURO STOXX BANK | 09-2025 | EUR | 1,567,722.00 | 4,032.50 |
| -917 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | -48,630,710.80 | -419,979.90 |
| 1,148 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 119,665,224.00 | 19,720.00 |
| -4 | EURO/GBP FUTURE | 09-2025 | GBP | -502,976.89 | -2,218.07 |
| 541 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | 53,129,446.00 | -397,900.00 |
| -599 | FTSE CHINA A50 | 07-2025 | USD | -6,908,862.99 | 55,213.63 |
| 15 | FTSE TAIWAN INDEX | 07-2025 | USD | 944,251.82 | 7,028.16 |
| 140 | FTSE 100 INDEX | 09-2025 | GBP | 14,318,636.47 | -108,469.53 |
| 107 | FTSE 250 INDEX | 09-2025 | GBP | 5,402,778.01 | 43,660.99 |
| -10 | FTSE/JSE TOP 40 | 09-2025 | ZAR | -425,476.54 | -3,671.14 |
| 49 | FTSE/MIB IDX FUT | 09-2025 | EUR | 9,749,093.90 | -15,350.00 |
| 96 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | 12,539,414.63 | -53,696.81 |
| 44 | HSCEI FUTURES | 07-2025 | HKD | 2,071,935.06 | -26,023.64 |
| 92 | IBEX 35 INDEX FUTURE | 07-2025 | EUR | 12,872,548.00 | -12,098.00 |
| -40 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | -2,979,724.84 | -14,035.01 |
| -34 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -18,747,481.30 | 15,039.21 |
| -100 | KL COMPOSITE IDX | 07-2025 | MYR | -1,550,794.13 | -18,856.85 |
| 88 | KOSPI 200 INDEX | 09-2025 | KRW | 5,757,504.60 | 440,032.94 |
| 189 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 20,025,262.67 | 84,240.02 |
| 564 | MEXICAN PESO | 09-2025 | USD | 12,650,781.62 | 118,533.03 |
| 81 | MINI MDAX FUT | 09-2025 | EUR | 2,469,163.50 | 47,142.00 |
| 453 | MINI MSCI EMG MKT | 09-2025 | USD | 23,594,108.57 | 445,733.70 |
| 32 | MSCI BRAZIL IX FU | 09-2025 | USD | 1,565,730.54 | 16,855.31 |
| -62 | MSCI CHINA FUTURE | 09-2025 | USD | -1,572,404.19 | -4,912.04 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -19 | MSCI INDIA | 09-2025 | USD | -2,142,531.84 | -67,947.35 |
| 250 | MSCI INDONESIA | 09-2025 | USD | 3,228,585.42 | -95,944.97 |
| 165 | MSCI MEXICO | 09-2025 | USD | 5,306,889.72 | 10,893.64 |
| -97 | MSCI SING IX ETS | 07-2025 | SGD | -2,658,943.81 | -54,659.89 |
| 83 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | 32,071,522.43 | 990,140.14 |
| 143 | NEW ZEALAND FUT | 09-2025 | USD | 7,438,412.06 | 84,746.77 |
| 282 | NIKKEI 225 (SGX) | 09-2025 | JPY | 33,668,503.26 | 1,830,360.63 |
| -11 | NORWEGIAN KRONE(2M) | 09-2025 | USD | -1,853,558.80 | 3,748.35 |
| -21 | OMXS30 INDEX FUTURE | 07-2025 | SEK | -468,063.15 | -1,351.54 |
| 417 | SA RAND CURRENCY | 09-2025 | USD | 9,968,958.98 | 31,072.97 |
| -429 | SET 50 FUTURES | 09-2025 | THB | -1,593,219.15 | -10,276.62 |
| 63 | SHORT EURO BTP | 09-2025 | EUR | 6,381,648.00 | -5,020.00 |
| 55 | S&P EMINI COM SERV | 09-2025 | USD | 6,651,914.64 | 242,471.35 |
| 420 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 111,005,622.52 | 2,487,430.25 |
| -22 | SPI 200 FUTURES | 09-2025 | AUD | -2,623,034.64 | -1,172.43 |
| -32 | S&P/TSE 60 IX FUT | 09-2025 | CAD | -6,387,134.07 | -29,168.10 |
| 75 | STOXX EURO LARGE 200 | 09-2025 | EUR | 2,097,487.50 | -10,575.00 |
| -121 | STOXX EURO SMALL 200 | 09-2025 | EUR | -2,159,487.00 | -35,330.00 |
| 273 | STOXX EUROP 600 FUT | 09-2025 | EUR | 7,389,700.50 | -50,505.00 |
| 509 | STOXX 600 BANK | 09-2025 | EUR | 6,989,842.50 | 86,192.50 |
| -558 | STOXX 600 BASIC RES | 09-2025 | EUR | -13,301,046.00 | 19,340.00 |
| -34 | STOXX 600 CHEM | 09-2025 | EUR | -2,059,278.00 | 35,425.00 |
| 66 | STOXX 600 CONS & MAT | 09-2025 | EUR | 2,663,859.00 | 27,305.00 |
| -190 | STOXX 600 FOOD BEV | 09-2025 | EUR | -6,060,905.00 | 233,560.00 |
| 117 | STOXX 600 INDUS | 09-2025 | EUR | 5,922,189.00 | 72,840.00 |
| -188 | STOXX 600 INSURAN | 09-2025 | EUR | -4,443,474.00 | 2,305.00 |
| 116 | STOXX 600 MEDIA | 09-2025 | EUR | 2,631,228.00 | 850.00 |
| 327 | STOXX 600 OIL & GAS | 09-2025 | EUR | 5,890,905.00 | -146,005.00 |
| -98 | STOXX 600 RETL | 09-2025 | EUR | -2,139,487.00 | -15,620.00 |
| 257 | STOXX 600 TECHNO | 09-2025 | EUR | 10,852,596.00 | 104,085.00 |
| 12 | SWEDISH KRONA (2M) | 09-2025 | USD | 2,165,182.95 | -5,920.69 |
| -112 | SWISS MKT INDEX FUT | 09-2025 | CHF | -14,290,185.90 | 191,801.79 |
| -48 | TOPIX INDEX | 09-2025 | JPY | -8,076,134.98 | -181,443.68 |
| -120 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | -10,221,972.82 | -172,549.20 |
| -89 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -6,642,445.64 | -181,800.27 |
| 463 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 39,781,823.01 | 149,896.02 |
| 338 | US 10YR ULTRA T NOTE | 09-2025 | USD | 29,716,452.65 | 44,992.28 |
| 2 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 346,496.03 | 1,131.44 |
| 598 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 51,683,751.54 | 305,298.80 |
| -26 | USD/CNH FUTURES | 09-2025 | CNH | -2,201,934.96 | 3,842.56 |
| -162 | WIG20 INDEX FUT | 09-2025 | PLN | -2,173,267.04 | -109,985.86 |
| -10 | XAB MATERIALS | 09-2025 | USD | -795,263.45 | -8,348.60 |
| -73 | XAE ENERGY | 09-2025 | USD | -5,555,300.93 | 84,457.13 |
| 31 | XAF FINANCIAL | 09-2025 | USD | 4,267,138.05 | 140,780.34 |
| -104 | XAP CONS STAPLES | 09-2025 | USD | -7,259,223.92 | 40,047.71 |
| -62 | XAV HEALTH CARE | 09-2025 | USD | -7,201,739.57 | 41,278.70 |
| 199 | 10Y AUSTRALIAN BOND | 09-2025 | AUD | 9,840,842.48 | 21,870.75 |
| | | | | **Total :** | **7,878,589.24** |

## Quantitative Global Absolute Return Bond

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 88 | AUSTRALIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 5,792,160.00 | 19,415.00 |
| 66 | BRITISH POUND | 09-2025 | USD | 5,658,262.50 | -10,312.50 |
| -33 | CAN 10YR BOND FUT | 09-2025 | CAD | -2,432,834.26 | -19,054.22 |
| 80 | CANADIAN DOLLAR | 09-2025 | USD | 5,888,000.00 | 24,000.00 |
| 1 | CBOE VIX INDEX | 09-2025 | USD | 16,730.00 | -970.00 |
| -73 | CBOE VIX INDEX | 07-2025 | USD | -1,221,290.00 | 29,200.00 |
| -95 | CHF CURRENCY FUT | 09-2025 | USD | -15,105,000.00 | -419,987.50 |
| 42 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 4,980,802.85 | -10,846.37 |
| 41 | EURO BUXL | 09-2025 | EUR | 4,604,535.79 | -99,565.96 |
| -470 | EURO FX | 09-2025 | USD | -69,474,812.50 | -726,036.25 |
| 141 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | 16,501,465.63 | -22,837.25 |
| 183 | EURO-BTP FUTURE | 09-2025 | EUR | 22,391,839.06 | 12,254.99 |
| 102 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | 11,758,469.54 | -98,180.81 |

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -202 | JAPANESE YEN | 09-2025 | USD | -17,656,062.50 | -160,212.50 |
| 6 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | 3,883,540.75 | -14,123.02 |
| 69 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 8,581,794.53 | -8,523.64 |
| 48 | NEW ZEALAND FUT | 09-2025 | USD | 2,929,920.00 | 29,365.00 |
| -101 | NORWEGIAN KRONE(2M) | 09-2025 | USD | -20,028,300.00 | -7,500.00 |
| 40 | SWEDISH KRONA (2M) | 09-2025 | USD | 8,482,400.00 | 2,400.00 |
| 25 | US LONG BOND | 09-2025 | USD | 2,499,804.75 | 33,437.50 |
| 24 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | 2,102,625.12 | 39,000.00 |
| 26 | US 10 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 2,622,343.88 | 6,093.88 |
| 120 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 24,404,061.60 | 33,125.68 |
| 105 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 10,652,578.65 | 27,875.17 |
| -624 | VSTOXX FUTURE | 07-2025 | EUR | -1,294,193.85 | 62,302.09 |
| -7 | VSTOXX FUTURE | 09-2025 | EUR | -14,518.20 | 1,191.46 |
| | | | | **Total :** | **-1,278,489.25** |

## Volatility Euro

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| -97 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -9,670,803.00 | 13,095.00 |
| 685 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 36,327,194.00 | 219,940.00 |
| | | | | **Total :** | **233,035.00** |

## Volatility World

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -505 | EMINI RUSSELL 2000 | 09-2025 | USD | -54,919,633.75 | -793,692.50 |
| -83 | EURO SCHATZ | 09-2025 | EUR | -9,713,628.71 | 13,152.99 |
| 1,482 | EURO STOXX 50 | 09-2025 | EUR | 92,257,586.62 | 500,893.53 |
| -31 | HANG SENG INDEX | 07-2025 | HKD | -4,753,136.96 | 24,910.89 |
| -647 | NIKKEI 225 (SGX) | 09-2025 | JPY | -90,675,839.77 | -3,530,755.91 |
| -362 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | -112,309,595.00 | -1,617,337.50 |
| -49 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | -9,964,991.82 | -34,452.88 |
| | | | | **Total :** | **-5,437,281.38** |

## Protect 90

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en EUR | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 167 | EURO BOBL | 09-2025 | EUR | 16,871,509.00 | -61,790.00 |
| 158 | EURO BUND | 09-2025 | EUR | 15,840,132.00 | -153,260.00 |
| -132 | EURO/JPY CME | 09-2025 | JPY | -16,467,230.00 | -357,137.06 |
| -47 | EURO-OAT FUTURES | 09-2025 | EUR | -4,615,682.00 | 32,900.00 |
| -9 | JAPANESE 10Y BOND | 09-2025 | JPY | -4,962,568.58 | -21,231.83 |
| 163 | LONG GILT | 09-2025 | GBP | 17,270,464.63 | 407,214.57 |
| -4 | NASDAQ 100 E-MINI | 09-2025 | USD | -1,545,615.54 | -50,550.75 |
| 6 | S&P MID 400 EMINI | 09-2025 | USD | 1,585,996.51 | 48,383.52 |
| 53 | S&P 500 EMINI | 09-2025 | USD | 14,007,852.37 | 342,053.93 |
| -54 | STOXX 600 OIL & GAS | 09-2025 | EUR | -972,810.00 | 29,160.00 |
| -8 | US ULTRA BOND CBT | 09-2025 | USD | -597,073.77 | -27,899.65 |
| 51 | US 2 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 8,835,648.66 | 31,227.81 |
| 176 | US 5 YR NOTE FUTURE | 09-2025 | USD | 15,211,271.35 | 165,161.27 |
| | | | | **Total :** | **384,231.81** |

## Cash USD

| Nombre de contrats Achat/Vente | Dénomination | Date de maturité | Devise | Engagement en USD | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| -50 | 3 MONTH SOFR FUT | 03-2026 | USD | -556,250.00 | -25,000.00 |
| -300 | 3 MONTH SOFR FUT | 12-2025 | USD | -3,337,500.00 | -71,250.00 |
| | | | | **Total :** | **-96,250.00** |

## 12 POSITIONS OUVERTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2025, les Compartiments suivants disposaient de positions ouvertes sur des contrats de change à terme et des plus ou moins-values totales non réalisées associées comme indiqué ci-dessous :

### Equity Japan Target

| | Devise | Montant en JPY |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 10,415,186,390.00 |
| | JPY | 197,973,990.00 |
| | USD | 236,606,881.00 |
| | **Total :** | **10,849,767,261.00** |
| **Devise à payer** | EUR | 198,142,837.00 |
| | JPY | 10,348,558,020.00 |
| | USD | 3,004,764.00 |
| | **Total :** | **10,549,705,621.00** |
| | **Total non réalisé :** | **300,061,640.00** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Euroland Equity

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | 7,728,975.25 |
| | EUR | 184,517,378.49 |
| | USD | 21,411,578.71 |
| | **Total :** | **213,657,932.45** |
| **Devise à payer** | CHF | 315,011.90 |
| | EUR | 29,676,439.31 |
| | GBP | 180,604,530.07 |
| | USD | 948,500.94 |
| | **Total :** | **211,544,482.22** |
| | **Total non réalisé :** | **2,113,450.23** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE et SOCIETE GENERALE.

### Europe Equity Select

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | 155,694.37 |
| | EUR | 4,186.39 |
| | **Total :** | **159,880.76** |
| **Devise à payer** | CZK | 4,204.06 |
| | EUR | 155,269.94 |
| | **Total :** | **159,474.00** |
| | **Total non réalisé :** | **406.76** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Europe ex UK Equity

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | 43,842,411.67 |
| | **Total :** | **43,842,411.67** |
| **Devise à payer** | EUR | 43,881,519.81 |
| | **Total :** | **43,881,519.81** |
| | **Total non réalisé :** | **-39,108.14** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BARCLAYS et CREDIT AGRICOLE.

### European Equity Value

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | 26,100.81 |
| | CZK | 2,453,959.55 |
| | DKK | 10,261.06 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | EUR | | 1,674,838.52 |
| | GBP | | 25,771.66 |
| | NOK | | 6,210.30 |
| | SEK | | 6,883.73 |
| | USD | | 867,763.08 |
| | | **Total :** | **5,071,788.71** |
| **Devise à payer** | CHF | | 344,531.31 |
| | CZK | | 84,679.66 |
| | DKK | | 89,226.05 |
| | EUR | | 3,408,974.17 |
| | GBP | | 869,507.54 |
| | NOK | | 81,229.57 |
| | SEK | | 164,219.84 |
| | USD | | 24,883.72 |
| | | **Total :** | **5,067,251.86** |
| | | **Total non réalisé :** | **4,536.85** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## Europe Equity Income Select

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 121,132.35 |
| | CHF | | 4,521,970.95 |
| | CZK | | 60,681,993.48 |
| | DKK | | 371,097.51 |
| | EUR | | 26,001,539.48 |
| | GBP | | 426,423.66 |
| | SEK | | 455,735.47 |
| | SGD | | 156,464.75 |
| | USD | | 5,260,770.60 |
| | | **Total :** | **97,997,128.25** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,515.57 |
| | CHF | | 3,972,974.30 |
| | CZK | | 2,411,720.37 |
| | DKK | | 2,193,880.72 |
| | EUR | | 71,913,955.83 |
| | GBP | | 14,711,247.62 |
| | SEK | | 1,416,152.31 |
| | SGD | | 3,111.20 |
| | USD | | 1,045,291.25 |
| | | **Total :** | **97,669,849.17** |
| | | **Total non réalisé :** | **327,279.08** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## European Equity Small Cap

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 10,780,619.92 |
| | DKK | | 29,627.13 |
| | EUR | | 3,950,432.42 |
| | GBP | | 190,951.06 |
| | NOK | | 2,950,359.46 |
| | SEK | | 10,774,702.36 |
| | USD | | 6,229,682.52 |
| | | **Total :** | **34,906,374.87** |
| **Devise à payer** | CHF | | 532,799.31 |
| | DKK | | 300,438.64 |
| | EUR | | 31,389,644.96 |
| | GBP | | 1,711,509.18 |
| | NOK | | 187,155.88 |
| | SEK | | 585,629.15 |
| | USD | | 581,448.26 |
| | | **Total :** | **35,288,625.38** |
| | | **Total non réalisé :** | **-382,250.51** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 12 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CITIGROUP, HSBC, MORGAN STANLEY et SOCIETE GENERALE.

## Global Equity Responsible

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 658,219.56 |
| | USD | | 227,854,254.80 |
| | ZAR | | 4,617,214.39 |
| | | **Total :** | **233,129,688.75** |
| **Devise à payer** | EUR | | 244,693,301.03 |
| | ZAR | | 644,267.56 |
| | | **Total :** | **245,337,568.59** |
| | | **Total non réalisé :** | **-12,207,879.84** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont HSBC et SOCIETE GENERALE.

## Global Equity

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CAD | | 270.67 |
| | CZK | | 99,722,991.75 |
| | DKK | | 44,454.89 |
| | EUR | | 57,996,157.68 |
| | GBP | | 96,831.43 |
| | JPY | | 228,653.69 |
| | KRW | | 612.04 |
| | USD | | 85,218,160.43 |
| | | **Total :** | **243,308,132.58** |
| **Devise à payer** | CAD | | 3,175,166.99 |
| | CNY | | 12,564,125.43 |
| | CZK | | 1,996,044.70 |
| | DKK | | 2,486,390.80 |
| | EUR | | 35,085,921.20 |
| | GBP | | 7,667,914.16 |
| | JPY | | 12,399,852.41 |
| | KRW | | 11,074,433.71 |
| | USD | | 153,907,304.98 |
| | | **Total :** | **240,357,154.38** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,950,978.20** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 28 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CITIGROUP et SOCIETE GENERALE.

## Global Equity Select

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 6,592,404.05 |
| | CAD | | 17,416,758.91 |
| | CHF | | 13,064,056.86 |
| | EUR | | 92,255,447.18 |
| | USD | | 20,343,306.71 |
| | | **Total :** | **149,671,973.71** |
| **Devise à payer** | EUR | | 39,238,542.20 |
| | GBP | | 6,692,668.79 |
| | JPY | | 12,669,420.69 |
| | USD | | 89,964,538.47 |
| | | **Total :** | **148,565,170.15** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,106,803.56** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE, HSBC, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE et TD GLOBAL FINANCE.

## Global Equity Income Select

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | 74,915,377.58 |
| | EUR | 4,294,000.25 |
| | GBP | 102,635.05 |
| | JPY | 180,665.97 |
| | TWD | 30,402.29 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 528,154,433.16 |
| | | **Total :** | **607,677,514.30** |
| **Devise à payer** | CZK | | 1,788,528.25 |
| | DKK | | 744,339.05 |
| | EUR | | 540,330,553.38 |
| | GBP | | 6,017,418.01 |
| | JPY | | 4,905,469.87 |
| | TWD | | 1,601,185.06 |
| | USD | | 77,284,739.50 |
| | | **Total :** | **632,672,233.12** |
| | | **Total non réalisé :** | **-24,994,718.82** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE et SOCIETE GENERALE.

### Japan Equity Select

| | **Devise** | | **Montant en JPY** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 497,672,990.00 |
| | | **Total :** | **497,672,990.00** |
| **Devise à payer** | JPY | | 483,151,448.00 |
| | | **Total :** | **483,151,448.00** |
| | | **Total non réalisé :** | **14,521,542.00** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Japan Equity Value

| | **Devise** | | **Montant en JPY** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 3,677,883,754.00 |
| | EUR | | 1,471,109,364.00 |
| | JPY | | 43,862,894.00 |
| | | **Total :** | **5,192,856,012.00** |
| **Devise à payer** | CZK | | 33,429,118.00 |
| | EUR | | 11,245,789.00 |
| | JPY | | 4,989,916,887.00 |
| | | **Total :** | **5,034,591,794.00** |
| | | **Total non réalisé :** | **158,264,218.00** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Global Equity Climate

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 283,357.19 |
| | USD | | 6,037.18 |
| | | **Total :** | **289,394.37** |
| **Devise à payer** | CHF | | 6,161.12 |
| | USD | | 275,932.94 |
| | | **Total :** | **282,094.06** |
| | | **Total non réalisé :** | **7,300.31** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Europe Equity Climate

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 22,704,305.95 |
| | CZK | | 76,804,570.64 |
| | DKK | | 495,923.42 |
| | EUR | | 37,544,402.50 |
| | GBP | | 299,362.46 |
| | USD | | 5,848,533.54 |
| | | **Total :** | **143,697,098.51** |
| **Devise à payer** | CHF | | 7,101,003.28 |
| | CZK | | 3,488,544.74 |
| | DKK | | 2,920,276.85 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | EUR | | 106,074,962.29 |
| | GBP | | 23,522,338.82 |
| | USD | | 209,188.74 |
| | | **Total :** | **143,316,314.72** |
| | | **Total non réalisé :** | **380,783.79** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 4 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE et SOCIETE GENERALE.

### Polen Capital Global Growth

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 64,607,298.13 |
| | EUR | | 34,946,253.49 |
| | GBP | | 191,621.00 |
| | USD | | 5,713,895.06 |
| | | **Total :** | **105,459,067.68** |
| **Devise à payer** | CZK | | 3,753,725.30 |
| | EUR | | 2,051,825.72 |
| | GBP | | 7,862.81 |
| | USD | | 97,078,353.90 |
| | | **Total :** | **102,891,767.73** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,567,299.95** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### US Equity Select

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 5,201,737.93 |
| | USD | | 54,451.67 |
| | | **Total :** | **5,256,189.60** |
| **Devise à payer** | EUR | | 55,165.17 |
| | USD | | 5,073,258.52 |
| | | **Total :** | **5,128,423.69** |
| | | **Total non réalisé :** | **127,765.91** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### US Equity Fundamental Growth

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 214,499,247.24 |
| | USD | | 29,709,588.71 |
| | | **Total :** | **244,208,835.95** |
| **Devise à payer** | EUR | | 30,090,414.44 |
| | USD | | 209,190,359.92 |
| | | **Total :** | **239,280,774.36** |
| | | **Total non réalisé :** | **4,928,061.59** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### US Equity Research

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 20,559,349.07 |
| | USD | | 947,707.33 |
| | | **Total :** | **21,507,056.40** |
| **Devise à payer** | EUR | | 962,147.82 |
| | USD | | 20,048,828.45 |
| | | **Total :** | **21,010,976.27** |
| | | **Total non réalisé :** | **496,080.13** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### US Equity Research Value

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | 18,818,696.08 |
| | EUR | 41,919,801.00 |
| | USD | 1,775,481.37 |
| | **Total :** | **62,513,978.45** |
| **Devise à payer** | CZK | 374,429.60 |
| | EUR | 1,427,879.81 |
| | USD | 59,172,800.92 |
| | **Total :** | **60,975,110.33** |
| | **Total non réalisé :** | **1,538,868.12** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### US Pioneer Fund

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | 303,110,725.04 |
| | EUR | 718,867,028.16 |
| | USD | 35,338,400.67 |
| | **Total :** | **1,057,316,153.87** |
| **Devise à payer** | CZK | 8,923,797.54 |
| | EUR | 26,960,313.94 |
| | USD | 997,692,012.20 |
| | **Total :** | **1,033,576,123.68** |
| | **Total non réalisé :** | **23,740,030.19** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Asia Equity Focus

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 1,857,180.23 |
| | USD | 174,490.86 |
| | **Total :** | **2,031,671.09** |
| **Devise à payer** | EUR | 178,132.39 |
| | USD | 1,811,133.94 |
| | **Total :** | **1,989,266.33** |
| | **Total non réalisé :** | **42,404.76** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Emerging Markets Equity Focus

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | 2,943,459.73 |
| | EUR | 53,112,986.68 |
| | GBP | 1,883.34 |
| | USD | 1,810,744.38 |
| | **Total :** | **57,869,074.13** |
| **Devise à payer** | CHF | 115,286.57 |
| | EUR | 1,726,480.80 |
| | GBP | 39.26 |
| | USD | 54,674,957.13 |
| | **Total :** | **56,516,763.76** |
| | **Total non réalisé :** | **1,352,310.37** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Emerging Markets Equity Focus ex China

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 1,094,324.26 |
| | USD | 7,683.84 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | **Total :** | **1,102,008.10** |
| **Devise à payer** | EUR | | 7,784.52 |
| | USD | | 1,072,611.91 |
| | | **Total :** | **1,080,396.43** |
| | | **Total non réalisé :** | **21,611.67** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Emerging World Equity

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 8,428,822.56 |
| | USD | | 80,458.63 |
| | | **Total :** | **8,509,281.19** |
| **Devise à payer** | CZK | | 82,362.34 |
| | USD | | 8,195,952.43 |
| | | **Total :** | **8,278,314.77** |
| | | **Total non réalisé :** | **230,966.42** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Equity MENA

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 3,257,586.35 |
| | USD | | 159,399.39 |
| | | **Total :** | **3,416,985.74** |
| **Devise à payer** | EUR | | 162,242.10 |
| | USD | | 3,178,714.81 |
| | | **Total :** | **3,340,956.91** |
| | | **Total non réalisé :** | **76,028.83** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Emerging Markets Equity Climate

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 32,294.54 |
| | USD | | 499.58 |
| | | **Total :** | **32,794.12** |
| **Devise à payer** | CHF | | 511.96 |
| | USD | | 31,444.17 |
| | | **Total :** | **31,956.13** |
| | | **Total non réalisé :** | **837.99** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### European Equity Conservative

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 8,011,471.73 |
| | EUR | | 475,992.78 |
| | | **Total :** | **8,487,464.51** |
| **Devise à payer** | CHF | | 478,699.42 |
| | EUR | | 8,005,550.51 |
| | | **Total :** | **8,484,249.93** |
| | | **Total non réalisé :** | **3,214.58** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Global Equity Conservative

| | **Devise** | **Montant en USD** |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 6,089,202.87 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 135,743.35 |
| | | **Total :** | **6,224,946.22** |
| **Devise à payer** | EUR | | 137,658.54 |
| | USD | | 5,934,468.50 |
| | | **Total :** | **6,072,127.04** |
| | | **Total non réalisé :** | **152,819.18** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### European Convertible Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 3,475,212.04 |
| | GBP | | 781,983.25 |
| | USD | | 920,780.07 |
| | | **Total :** | **5,177,975.36** |
| **Devise à payer** | EUR | | 1,731,457.48 |
| | GBP | | 1,348,461.76 |
| | USD | | 2,060,435.98 |
| | | **Total :** | **5,140,355.22** |
| | | **Total non réalisé :** | **37,620.14** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE et UBS.

### Montpensier Global Convertible Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 22,142,973.69 |
| | | **Total :** | **22,142,973.69** |
| **Devise à payer** | AUD | | 333,659.46 |
| | HKD | | 217,359.80 |
| | JPY | | 2,033,486.37 |
| | USD | | 19,224,969.40 |
| | | **Total :** | **21,809,475.03** |
| | | **Total non réalisé :** | **333,498.66** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 21 août 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE et HSBC.

### Euro Aggregate Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 44,777,584.41 |
| | JPY | | 4,320,286.85 |
| | SEK | | 15,303,251.81 |
| | USD | | 3,095,664.95 |
| | | **Total :** | **67,496,788.02** |
| **Devise à payer** | EUR | | 23,210,321.50 |
| | GBP | | 24,760,547.74 |
| | USD | | 19,239,214.95 |
| | | **Total :** | **67,210,084.19** |
| | | **Total non réalisé :** | **286,703.83** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CREDIT AGRICOLE, HSBC, NOMURA, SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

### Euro Corporate Bond Select

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 5,507,198.57 |
| | EUR | | 55,040,856.75 |
| | USD | | 6,333,932.82 |
| | | **Total :** | **66,881,988.14** |
| **Devise à payer** | EUR | | 11,920,147.24 |
| | GBP | | 19,610,818.80 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 34,306,682.99 |
| | | **Total :** | **65,837,649.03** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,044,339.11** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, HSBC, NATIXIS, NOMURA, SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

### Euro Government Bond Responsible

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 19,595,111.24 |
| | GBP | | 3,557,149.11 |
| | | **Total :** | **23,152,260.35** |
| **Devise à payer** | EUR | | 3,574,047.87 |
| | GBP | | 11,589,796.29 |
| | JPY | | 5,811,466.29 |
| | USD | | 1,963,773.86 |
| | | **Total :** | **22,939,084.31** |
| | | **Total non réalisé :** | **213,176.04** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont HSBC, MORGAN STANLEY, NATIXIS, ROYAL BANK OF CANADA, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

### Euro Inflation Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 1,664,691.21 |
| | | **Total :** | **1,664,691.21** |
| **Devise à payer** | GBP | | 604,482.86 |
| | USD | | 1,026,567.21 |
| | | **Total :** | **1,631,050.07** |
| | | **Total non réalisé :** | **33,641.14** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BARCLAYS et STANDARD CHARTERED.

### Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 34,340,543.42 |
| | EUR | | 22,830,949.33 |
| | | **Total :** | **57,171,492.75** |
| **Devise à payer** | EUR | | 34,315,162.56 |
| | GBP | | 11,299,179.53 |
| | USD | | 11,107,700.13 |
| | | **Total :** | **56,722,042.22** |
| | | **Total non réalisé :** | **449,450.53** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

### Strategic Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | ARS | | 6,784,430.20 |
| | CZK | | 46,058,139.82 |
| | EUR | | 222,010,728.94 |
| | HKD | | 217,362.58 |
| | TRY | | 4,481,596.35 |
| | USD | | 20,850,926.99 |
| | ZAR | | 380,102.21 |
| | | **Total :** | **300,783,287.09** |
| **Devise à payer** | CZK | | 318,644.22 |
| | EUR | | 67,996,677.53 |
| | GBP | | 30,114,684.09 |
| | USD | | 199,092,415.12 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | ZAR | | 19,005.11 |
| | | **Total :** | **297,541,426.07** |
| | | **Total non réalisé :** | **3,241,861.02** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 18 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

## Euro High Yield Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 1,045,174.87 |
| | CZK | | 25,520,878.91 |
| | EUR | | 10,354,272.99 |
| | GBP | | 3,725,057.03 |
| | USD | | 5,170,842.16 |
| | ZAR | | 1,014,571.58 |
| | | **Total :** | **46,830,797.54** |
| **Devise à payer** | EUR | | 36,609,344.99 |
| | GBP | | 10,078,589.15 |
| | USD | | 125,211.77 |
| | ZAR | | 24,592.63 |
| | | **Total :** | **46,837,738.54** |
| | | **Total non réalisé :** | **-6,941.00** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, HSBC et SOCIETE GENERALE.

## Euro High Yield Short Term Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 3,466,442.83 |
| | EUR | | 7,246,558.88 |
| | | **Total :** | **10,713,001.71** |
| **Devise à payer** | EUR | | 3,456,902.69 |
| | GBP | | 6,428,442.68 |
| | USD | | 720,728.63 |
| | | **Total :** | **10,606,074.00** |
| | | **Total non réalisé :** | **106,927.71** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE, HSBC et SOCIETE GENERALE.

## Euro Subordinated Bond Responsible

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 181,193,636.19 |
| | GBP | | 569,608.84 |
| | USD | | 2,128,269.26 |
| | | **Total :** | **183,891,514.29** |
| **Devise à payer** | EUR | | 2,735,145.79 |
| | GBP | | 127,404,061.57 |
| | USD | | 51,066,591.44 |
| | | **Total :** | **181,205,798.80** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,685,715.49** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NOMURA, SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

## Global High Yield Bond Responsible

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 128,113.53 |
| | SEK | | 45,859,241.07 |
| | USD | | 11,104,478.35 |
| | | **Total :** | **57,091,832.95** |
| **Devise à payer** | EUR | | 11,139,290.55 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | GBP | | 163,161.74 |
| | SEK | | 111,881.61 |
| | USD | | 45,779,035.54 |
| | | **Total :** | **57,193,369.44** |
| | | **Total non réalisé :** | **-101,536.49** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 25 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CITIGROUP et SOCIETE GENERALE.

## Global Subordinated Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 332,199,070.89 |
| | GBP | | 236,102.04 |
| | USD | | 29,375,589.80 |
| | | **Total :** | **361,810,762.73** |
| **Devise à payer** | CAD | | 561,459.96 |
| | EUR | | 30,370,380.63 |
| | GBP | | 67,634,463.11 |
| | USD | | 258,591,239.96 |
| | | **Total :** | **357,157,543.66** |
| | | **Total non réalisé :** | **4,653,219.07** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et TD GLOBAL FINANCE.

## Pioneer Global High Yield Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 2,163,144.02 |
| | CZK | | 8,310,258.74 |
| | EUR | | 17,501,669.57 |
| | USD | | 9,122,451.74 |
| | ZAR | | 6,353,780.23 |
| | | **Total :** | **43,451,304.30** |
| **Devise à payer** | EUR | | 8,260,000.00 |
| | GBP | | 1,161,568.99 |
| | USD | | 33,656,567.42 |
| | ZAR | | 25,567.75 |
| | | **Total :** | **43,103,704.16** |
| | | **Total non réalisé :** | **347,600.14** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 25 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BROWN BROTHERS HARRIMAN, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

## US High Yield Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 17,903,475.59 |
| | EUR | | 15,717,978.12 |
| | GBP | | 142,153.19 |
| | USD | | 1,990,677.36 |
| | ZAR | | 24,634,230.54 |
| | | **Total :** | **60,388,514.80** |
| **Devise à payer** | AUD | | 180.20 |
| | EUR | | 1,875,793.81 |
| | USD | | 57,862,669.98 |
| | ZAR | | 186,874.64 |
| | | **Total :** | **59,925,518.63** |
| | | **Total non réalisé :** | **462,996.17** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 28 août 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

## Global Aggregate Bond

| | **Devise** | **Montant en USD** |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 29,506,212.23 |
| | BRL | 136,559,561.34 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | CAD | | 179,517,185.55 |
| | CHF | | 35,989,916.65 |
| | CLP | | 39,552,227.17 |
| | COP | | 1,349,499.73 |
| | CZK | | 181,956,545.69 |
| | DKK | | 2,423,766.42 |
| | EUR | | 2,805,488,945.33 |
| | GBP | | 12,001,808.74 |
| | HUF | | 97,256,784.51 |
| | IDR | | 1,602,266.49 |
| | ILS | | 3,609,560.25 |
| | INR | | 71,394,760.80 |
| | JPY | | 45,293,290.90 |
| | KRW | | 121,254,753.65 |
| | MXN | | 60,882,063.00 |
| | NOK | | 160,180,732.43 |
| | NZD | | 1,506,553.18 |
| | PLN | | 1,507,573.24 |
| | SGD | | 105,528,076.13 |
| | TRY | | 13,293,439.32 |
| | USD | | 5,024,417,833.41 |
| | | **Total :** | **9,132,073,356.16** |
| **Devise à payer** | AUD | | 26,880,202.22 |
| | BRL | | 307,092,265.67 |
| | CAD | | 325,450,794.27 |
| | CHF | | 372,420,657.99 |
| | CNH | | 294,674,290.28 |
| | CZK | | 612,811.56 |
| | EUR | | 2,599,921,871.81 |
| | GBP | | 479,859,984.84 |
| | HUF | | 2,204,680.83 |
| | ILS | | 1,544,832.37 |
| | JPY | | 1,045,229.79 |
| | NOK | | 23,239,735.95 |
| | NZD | | 122,055,106.57 |
| | PLN | | 140,757,549.50 |
| | SEK | | 181,614,194.95 |
| | SGD | | 1,062,387.29 |
| | THB | | 76,946,056.60 |
| | TWD | | 142,861,033.39 |
| | USD | | 4,015,829,272.08 |
| | ZAR | | 56,489,364.19 |
| | | **Total :** | **9,172,562,322.15** |
| | | **Total non réalisé :** | **-40,488,965.99** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 30 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

## Global Government Bond

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 3,835,807.59 |
| | BRL | 1,684,418.85 |
| | CAD | 3,768,764.29 |
| | CLP | 1,830,054.25 |
| | CNH | 580,247.83 |
| | COP | 580,114.70 |
| | CZK | 1,741,167.54 |
| | EUR | 12,664,395.38 |
| | HUF | 1,832,963.17 |
| | IDR | 162,805.41 |
| | ILS | 295,444.61 |
| | INR | 2,064,354.09 |
| | JPY | 17,908,270.40 |
| | KRW | 2,704,152.50 |
| | MXN | 3,110,757.61 |
| | NOK | 3,390,837.08 |
| | NZD | 91,122.17 |
| | PHP | 279,114.33 |
| | PLN | 144,500.15 |
| | SGD | 612,911.61 |
| | THB | 437,022.46 |
| | TRY | 1,351,097.98 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | TWD | | 138,596.33 |
| | USD | | 78,766,214.40 |
| | ZAR | | 435,096.07 |
| | | **Total :** | **140,410,230.80** |
| **Devise à payer** | BRL | | 977,411.05 |
| | CAD | | 3,702,645.62 |
| | CHF | | 6,560,845.81 |
| | CLP | | 142,041.86 |
| | CNH | | 7,027,667.61 |
| | COP | | 871,298.01 |
| | CZK | | 447,920.46 |
| | EUR | | 24,547,212.98 |
| | GBP | | 11,379,536.78 |
| | HUF | | 609,282.34 |
| | IDR | | 293,344.95 |
| | ILS | | 2,834,173.24 |
| | INR | | 151,509.81 |
| | KRW | | 153,072.76 |
| | MXN | | 285,980.89 |
| | NZD | | 3,389,744.65 |
| | PHP | | 283,442.10 |
| | PLN | | 3,902,924.28 |
| | SEK | | 4,712,680.31 |
| | SGD | | 587,664.07 |
| | THB | | 1,342,180.43 |
| | TRY | | 273,132.03 |
| | TWD | | 4,471,644.26 |
| | USD | | 60,941,570.18 |
| | ZAR | | 1,859,128.24 |
| | | **Total :** | **141,748,054.72** |
| | | **Total non réalisé :** | **-1,337,823.92** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 26 septembre 2025.

Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE, UBS et UNICREDIT.

## Global Corporate Bond

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 3,147,329.30 |
| | CHF | | 20,358,442.77 |
| | EUR | | 291,521,094.72 |
| | GBP | | 9,528,839.31 |
| | JPY | | 217,608.34 |
| | USD | | 377,506,420.70 |
| | | **Total :** | **702,279,735.14** |
| **Devise à payer** | AUD | | 2,851,923.89 |
| | CAD | | 1,910,094.96 |
| | CHF | | 245,998.03 |
| | EUR | | 324,009,509.30 |
| | GBP | | 59,228,432.41 |
| | USD | | 316,783,189.51 |
| | | **Total :** | **705,029,148.10** |
| | | **Total non réalisé :** | **-2,749,412.96** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.

Les contreparties des contrats à terme sont BANCO SANTANDER, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, HSBC, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

## Global Corporate Bond Select

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 43,911,716.27 |
| | USD | | 41,362,876.27 |
| | | **Total :** | **85,274,592.54** |
| **Devise à payer** | AUD | | 262,245.88 |
| | CAD | | 330,593.36 |
| | EUR | | 32,992,029.72 |
| | GBP | | 8,911,685.43 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 42,787,808.15 |
| | | **Total :** | **85,284,362.54** |
| | | **Total non réalisé :** | **-9,770.00** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

### Global High Yield Bond

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 76,984,918.18 |
| | GBP | | 28,890,189.58 |
| | USD | | 37,922,418.72 |
| | | **Total :** | **143,797,526.48** |
| **Devise à payer** | EUR | | 36,485,159.13 |
| | GBP | | 1,764,401.97 |
| | MXN | | 505,646.77 |
| | USD | | 103,634,950.54 |
| | | **Total :** | **142,390,158.41** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,407,368.07** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 25 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BROWN BROTHERS HARRIMAN, SOCIETE GENERALE et UBS.

### Global Inflation Short Duration Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 18,839,340.32 |
| | USD | | 131,544.93 |
| | | **Total :** | **18,970,885.25** |
| **Devise à payer** | AUD | | 557,234.05 |
| | EUR | | 134,939.07 |
| | GBP | | 1,987,513.59 |
| | JPY | | 792,553.59 |
| | NZD | | 122,381.61 |
| | SEK | | 282,881.11 |
| | USD | | 14,654,374.69 |
| | | **Total :** | **18,531,877.71** |
| | | **Total non réalisé :** | **439,007.54** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et TD GLOBAL FINANCE.

### Global Short Term Bond

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CAD | | 2,630,053.82 |
| | EUR | | 17,095,733.31 |
| | GBP | | 1,302,477.10 |
| | NOK | | 1,017,942.93 |
| | NZD | | 1,275,710.35 |
| | USD | | 95,153,848.08 |
| | | **Total :** | **118,475,765.59** |
| **Devise à payer** | AUD | | 7,146,200.10 |
| | BRL | | 2,870,131.79 |
| | CAD | | 3,085,538.00 |
| | CHF | | 1,114,583.84 |
| | EUR | | 53,202,315.06 |
| | GBP | | 10,351,265.39 |
| | HUF | | 2,521,860.37 |
| | JPY | | 6,619,788.67 |
| | NOK | | 1,706,783.92 |
| | NZD | | 8,608,007.47 |
| | SEK | | 266,894.27 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 22,928,483.90 |
| | | **Total :** | **120,421,852.78** |
| | | **Total non réalisé :** | **-1,946,087.19** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STATE STREET et UBS.

### Impact Green Bond

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 88,846.63 |
| | JPY | | 19,764,834.12 |
| | | **Total :** | **19,853,680.75** |
| **Devise à payer** | EUR | | 20,391,493.68 |
| | JPY | | 86,639.75 |
| | | **Total :** | **20,478,133.43** |
| | | **Total non réalisé :** | **-624,452.68** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Multi Sector Credit

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 30,532,184.78 |
| | GBP | | 15,953.58 |
| | USD | | 52,623.47 |
| | | **Total :** | **30,600,761.83** |
| **Devise à payer** | EUR | | 70,167.11 |
| | GBP | | 6,821,303.43 |
| | USD | | 23,221,058.84 |
| | | **Total :** | **30,112,529.38** |
| | | **Total non réalisé :** | **488,232.45** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont HSBC, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et TD GLOBAL FINANCE.

### Global Corporate Bond Climate

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CAD | | 174,589.12 |
| | CHF | | 415,925.42 |
| | EUR | | 143,277,199.97 |
| | USD | | 127,219,180.86 |
| | | **Total :** | **271,086,895.37** |
| **Devise à payer** | EUR | | 109,068,339.61 |
| | GBP | | 21,730,802.17 |
| | USD | | 140,302,044.67 |
| | | **Total :** | **271,101,186.45** |
| | | **Total non réalisé :** | **-14,291.08** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA et SOCIETE GENERALE.

### Optimal Yield

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 23,000,652.98 |
| | USD | | 6,335,842.60 |
| | | **Total :** | **29,336,495.58** |
| **Devise à payer** | EUR | | 6,520,840.71 |
| | GBP | | 2,963,430.06 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 19,650,300.58 |
| | | **Total :** | **29,134,571.35** |
| | | **Total non réalisé :** | **201,924.23** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et STATE STREET.

### Optimal Yield Short Term

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 13,444,803.23 |
| | USD | | 3,396,799.31 |
| | | **Total :** | **16,841,602.54** |
| **Devise à payer** | EUR | | 3,500,000.00 |
| | GBP | | 1,743,194.15 |
| | USD | | 11,483,941.90 |
| | | **Total :** | **16,727,136.05** |
| | | **Total non réalisé :** | **114,466.49** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, NATWEST MARKETS, NOMURA et ROYAL BANK OF CANADA.

### Strategic Income

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 98,393,702.26 |
| | BRL | | 13,465,828.93 |
| | CAD | | 312,286.40 |
| | CHF | | 296,292.83 |
| | CLP | | 9,582,035.14 |
| | CZK | | 53,365,989.37 |
| | EUR | | 336,839,233.85 |
| | GBP | | 1,136,268.18 |
| | IDR | | 8,706,322.61 |
| | NGN | | 9,901,757.69 |
| | TRY | | 12,904,675.27 |
| | USD | | 67,816,015.57 |
| | ZAR | | 333,916,207.58 |
| | | **Total :** | **946,636,615.68** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,824,455.83 |
| | CAD | | 3,146,558.45 |
| | CHF | | 3,341.32 |
| | CZK | | 514,442.12 |
| | EUR | | 33,156,085.51 |
| | GBP | | 4,164,137.29 |
| | IDR | | 8,726,172.81 |
| | INR | | 9,883,842.50 |
| | KZT | | 699,627.15 |
| | USD | | 865,287,061.96 |
| | ZAR | | 6,442,582.91 |
| | | **Total :** | **933,848,307.85** |
| | | **Total non réalisé :** | **12,788,307.83** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 9 janvier 2026.
Les contreparties des contrats à terme sont CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE, STATE STREET et UBS.

### US Corporate Bond Climate

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 107,235.98 |
| | | **Total :** | **107,235.98** |
| **Devise à payer** | USD | | 104,359.16 |
| | | **Total :** | **104,359.16** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,876.82** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## US Bond

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 7,680,377.37 |
| | CHF | 315,572.00 |
| | EUR | 432,205,991.14 |
| | GBP | 30,445.55 |
| | SGD | 1,128,172.96 |
| | USD | 7,023,527.88 |
| | ZAR | 55,414,365.51 |
| | **Total :** | **503,798,452.41** |
| **Devise à payer** | AUD | 43,562.06 |
| | CHF | 4,047.52 |
| | EUR | 5,549,367.48 |
| | SGD | 9,563.03 |
| | USD | 485,833,392.37 |
| | ZAR | 1,533,402.78 |
| | **Total :** | **492,973,335.24** |
| | **Total non réalisé :** | **10,825,117.17** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## US Corporate Bond Select

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 103,667,469.55 |
| | SEK | 54,231,299.30 |
| | USD | 1,846,897.09 |
| | **Total :** | **159,745,665.94** |
| **Devise à payer** | EUR | 1,217,674.81 |
| | SEK | 656,267.08 |
| | USD | 155,058,624.19 |
| | **Total :** | **156,932,566.08** |
| | **Total non réalisé :** | **2,813,099.86** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## US Short Term Bond

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 50,910,992.38 |
| | CNH | 16,515,394.78 |
| | GBP | 9,405,160.67 |
| | SGD | 9,536,691.01 |
| | USD | 2,235,799.09 |
| | ZAR | 310,019.92 |
| | **Total :** | **88,914,057.85** |
| **Devise à payer** | AUD | 2,105,538.90 |
| | CNH | 147,684.40 |
| | USD | 86,190,611.16 |
| | **Total :** | **88,443,834.46** |
| | **Total non réalisé :** | **470,223.39** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

## Asia Bond Income Responsible

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 69,341.09 |
| | IDR | 623,939.31 |
| | SGD | 11,065,831.57 |
| | USD | 7,814,575.92 |
| | **Total :** | **19,573,687.89** |
| **Devise à payer** | CNY | 2,023,000.95 |
| | KRW | 2,095,364.73 |
| | THB | 1,355,566.28 |
| | TWD | 2,749,314.61 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 11,651,264.82 |
| | | **Total :** | **19,874,511.39** |
| | | **Total non réalisé :** | **-300,823.50** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 25 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

### China RMB Aggregate Bond

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CNY | | 5,558,649.80 |
| | EUR | | 675,306.18 |
| | USD | | 1,323,629.02 |
| | | **Total :** | **7,557,585.00** |
| **Devise à payer** | CNH | | 1,983,684.72 |
| | USD | | 5,555,818.22 |
| | | **Total :** | **7,539,502.94** |
| | | **Total non réalisé :** | **18,082.06** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 12 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont GOLDMAN SACHS et SOCIETE GENERALE.

### Emerging Markets Blended Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | BRL | | 91,147,130.43 |
| | CLP | | 44,730,690.24 |
| | CNY | | 100,016,755.10 |
| | CZK | | 34,191,943.24 |
| | EUR | | 1,859,231,898.85 |
| | GBP | | 2,374,950,239.57 |
| | HUF | | 35,734,741.46 |
| | IDR | | 79,544,889.97 |
| | INR | | 162,428,351.46 |
| | KRW | | 205,029,435.24 |
| | MXN | | 157,063,171.00 |
| | MYR | | 88,228,262.24 |
| | PEN | | 16,506,495.84 |
| | PHP | | 32,757,205.44 |
| | PLN | | 95,924,796.98 |
| | RON | | 29,004,878.66 |
| | SGD | | 121,461,185.69 |
| | TRY | | 77,351,358.95 |
| | TWD | | 4,457,859.29 |
| | USD | | 263,580,312.40 |
| | ZAR | | 33,686,558.11 |
| | | **Total :** | **5,907,028,160.16** |
| **Devise à payer** | BRL | | 38,634,866.62 |
| | CNH | | 31,447,026.79 |
| | COP | | 464,336.13 |
| | EUR | | 3,085,618,447.32 |
| | GBP | | 13,707,227.89 |
| | ILS | | 38,751,118.16 |
| | RON | | 31,887,240.50 |
| | SGD | | 712.92 |
| | USD | | 2,616,526,066.19 |
| | ZAR | | 41,777,983.85 |
| | | **Total :** | **5,898,815,026.37** |
| | | **Total non réalisé :** | **8,213,133.79** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 29 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NATWEST MARKETS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SALOMON SMITH BARN, SOCIETE GENERALE, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

### Emerging Markets Bond

| | **Devise** | **Montant en EUR** |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 91,464,903.06 |
| | BRL | 370,256.91 |
| | CHF | 21,150,081.99 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | CNH | | 68,513.05 |
| | CZK | | 7,060,630.74 |
| | EUR | | 609,841,130.87 |
| | GBP | | 3,237,816.01 |
| | HKD | | 5,016,018.16 |
| | SGD | | 78,984.71 |
| | TRY | | 65,527,714.97 |
| | USD | | 180,928,397.64 |
| | ZAR | | 868,535,819.59 |
| | | **Total :** | **1,853,280,267.70** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,198,498.64 |
| | CHF | | 113,621.67 |
| | EUR | | 170,743,855.86 |
| | HKD | | 5,371,851.50 |
| | USD | | 1,655,371,731.03 |
| | ZAR | | 8,307,114.89 |
| | | **Total :** | **1,841,106,673.59** |
| | | **Total non réalisé :** | **12,173,594.11** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 22 août 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, NATWEST MARKETS, NOMURA, SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

### Emerging Markets Corporate Bond

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 140,864,023.79 |
| | USD | | 37,470,731.89 |
| | | **Total :** | **178,334,755.68** |
| **Devise à payer** | EUR | | 38,224,951.25 |
| | USD | | 137,405,906.30 |
| | | **Total :** | **175,630,857.55** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,703,898.13** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 24 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE, HSBC, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et TD GLOBAL FINANCE.

### Emerging Markets Corporate High Yield Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 4,032,407.92 |
| | USD | | 5,516,450.79 |
| | | **Total :** | **9,548,858.71** |
| **Devise à payer** | EUR | | 5,639,949.11 |
| | GBP | | 58,106.47 |
| | USD | | 3,876,988.00 |
| | | **Total :** | **9,575,043.58** |
| | | **Total non réalisé :** | **-26,184.87** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, NOMURA, SOCIETE GENERALE, STATE STREET et TD GLOBAL FINANCE.

### Emerging Markets Green Bond

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 217,171.17 |
| | CNH | | 209,600.66 |
| | EUR | | 75,872,791.86 |
| | GBP | | 9,735,752.89 |
| | USD | | 22,437,120.95 |
| | | **Total :** | **108,472,437.53** |
| **Devise à payer** | CNH | | 8,536.93 |
| | EUR | | 22,739,833.56 |
| | GBP | | 127,919.41 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 83,989,068.76 |
| | | **Total :** | **106,865,358.66** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,607,078.87** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 24 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE, HSBC, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE et TD GLOBAL FINANCE.

### Emerging Markets Hard Currency Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 2,091,103.47 |
| | EUR | | 663,787,980.87 |
| | SGD | | 26,534.68 |
| | USD | | 337,583,176.76 |
| | | **Total :** | **1,003,488,795.78** |
| **Devise à payer** | EUR | | 348,420,583.15 |
| | USD | | 651,331,890.13 |
| | | **Total :** | **999,752,473.28** |
| | | **Total non réalisé :** | **3,736,322.50** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 24 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

### Emerging Markets Local Currency Bond

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CLP | | 4,239,900.51 |
| | CZK | | 2,021,052.25 |
| | EUR | | 49,586,057.61 |
| | MYR | | 17,771,129.20 |
| | THB | | 17,271,226.92 |
| | TRY | | 1,896,528.64 |
| | USD | | 5,709,558.87 |
| | | **Total :** | **98,495,454.00** |
| **Devise à payer** | EUR | | 750,738.29 |
| | ILS | | 6,243,391.04 |
| | TRY | | 1,893,792.79 |
| | USD | | 87,973,533.62 |
| | | **Total :** | **96,861,455.74** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,633,998.26** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 26 juin 2026.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, ROYAL BANK OF CANADA et SOCIETE GENERALE.

### Emerging Markets Short Term Bond

| | **Devise** | | **Montant en USD** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 7,789,974.52 |
| | EUR | | 155,015,366.38 |
| | GBP | | 177,121.19 |
| | USD | | 80,713,091.94 |
| | | **Total :** | **243,695,554.03** |
| **Devise à payer** | CZK | | 270,593.66 |
| | EUR | | 72,311,165.41 |
| | GBP | | 9,597,130.97 |
| | USD | | 158,916,464.21 |
| | | **Total :** | **241,095,354.25** |
| | | **Total non réalisé :** | **2,600,199.78** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, HSBC, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

### Asie Multi-Asset Target Income

| | **Devise** | **Montant en USD** |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 954,914.11 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | HKD | | 404,932.09 |
| | INR | | 711,931.36 |
| | JPY | | 34,642.10 |
| | KRW | | 247,108.16 |
| | MYR | | 164,157.00 |
| | NZD | | 243,401.34 |
| | SGD | | 70,729.71 |
| | TWD | | 554,875.02 |
| | USD | | 5,169,067.82 |
| | | **Total :** | **8,555,758.71** |
| **Devise à payer** | AUD | | 216,656.72 |
| | CAD | | 22,069.18 |
| | CNH | | 1,249,706.21 |
| | EUR | | 176,414.88 |
| | HKD | | 807,226.33 |
| | IDR | | 174,737.53 |
| | JPY | | 83,141.04 |
| | KRW | | 491,996.79 |
| | PHP | | 710,639.71 |
| | SGD | | 133,600.57 |
| | THB | | 21,671.02 |
| | TWD | | 1,116,685.98 |
| | USD | | 3,349,752.82 |
| | | **Total :** | **8,554,298.78** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,459.93** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 20 mai 2026.
Les contreparties des contrats à terme sont CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et STATE STREET.

## Euro Multi-Asset Target Income

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | BRL | | 780,240.20 |
| | CLP | | 520,175.01 |
| | CNY | | 1,065,225.10 |
| | COP | | 602,991.88 |
| | CZK | | 3,965,473.52 |
| | EGP | | 1,211,904.38 |
| | EUR | | 70,014,980.25 |
| | HUF | | 814,163.65 |
| | ILS | | 882,151.86 |
| | INR | | 1,022,034.05 |
| | JPY | | 7,799,258.64 |
| | KRW | | 636,574.72 |
| | MXN | | 1,285,049.82 |
| | MYR | | 770,160.61 |
| | NZD | | 980,259.16 |
| | PHP | | 871,100.59 |
| | RSD | | 340,793.48 |
| | SGD | | 1,538,517.75 |
| | USD | | 11,445,214.85 |
| | ZAR | | 334,518.07 |
| | | **Total :** | **106,880,787.59** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,223,512.68 |
| | BRL | | 998,954.23 |
| | CAD | | 187,066.95 |
| | CHF | | 3,764,357.79 |
| | CNY | | 1,593,104.47 |
| | COP | | 1,403,493.36 |
| | CZK | | 1,100,372.60 |
| | DKK | | 1,112,796.36 |
| | EGP | | 388,554.49 |
| | EUR | | 20,343,874.61 |
| | GBP | | 5,712,554.62 |
| | HKD | | 2,537,748.68 |
| | HUF | | 1,148,819.87 |
| | IDR | | 249,771.02 |
| | JPY | | 7,551,475.86 |
| | KRW | | 1,205,634.55 |
| | MXN | | 1,334,474.81 |
| | MYR | | 625,189.68 |
| | PEN | | 1,147,548.85 |
| | PHP | | 1,607,611.27 |
| | RON | | 1,782,108.87 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | RSD | | 102,238.05 |
| | SEK | | 518,418.27 |
| | SGD | | 1,538,517.75 |
| | THB | | 1,431,955.83 |
| | TRY | | 143,337.34 |
| | TWD | | 329,536.85 |
| | USD | | 45,627,817.09 |
| | ZAR | | 195,932.01 |
| | | **Total :** | **106,906,778.81** |
| | | **Total non réalisé :** | **-25,991.22** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 20 mai 2026.

Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

## Global Multi-Asset

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 5,625,448.60 |
| | BRL | | 1,942,804.02 |
| | CAD | | 127,103.96 |
| | CHF | | 1,901,313.56 |
| | CLP | | 336,744.50 |
| | CNH | | 147,691.73 |
| | COP | | 782,413.43 |
| | CZK | | 2,852,038.01 |
| | EUR | | 183,075,163.92 |
| | GBP | | 881,098.83 |
| | HKD | | 195,747.13 |
| | HUF | | 104,931.73 |
| | IDR | | 128,698.68 |
| | INR | | 86,018.36 |
| | JPY | | 1,680,526.35 |
| | KRW | | 81,250.24 |
| | MXN | | 290,630.59 |
| | MYR | | 1,145,246.30 |
| | NOK | | 6,416,681.89 |
| | NZD | | 2,784,674.11 |
| | PEN | | 491,315.40 |
| | PHP | | 254,196.39 |
| | PLN | | 673,385.66 |
| | RON | | 1,076,424.33 |
| | SEK | | 2,258,416.79 |
| | THB | | 1,027,402.77 |
| | TRY | | 4,467,872.63 |
| | TWD | | 517,870.86 |
| | USD | | 13,450,508.91 |
| | ZAR | | 560,651.33 |
| | | **Total :** | **235,364,271.01** |
| **Devise à payer** | AUD | | 3,276,910.95 |
| | BRL | | 1,114,159.79 |
| | CAD | | 908,218.85 |
| | CHF | | 4,887,675.41 |
| | CNH | | 1,617,578.72 |
| | COP | | 172,837.56 |
| | CZK | | 1,199,077.64 |
| | DKK | | 87,844.51 |
| | EUR | | 24,300,117.44 |
| | GBP | | 7,435,182.52 |
| | HKD | | 3,849,284.30 |
| | HUF | | 163,420.34 |
| | IDR | | 912,675.39 |
| | ILS | | 899,339.73 |
| | INR | | 947,662.16 |
| | JPY | | 1,480,853.29 |
| | KRW | | 80,990.84 |
| | MXN | | 416,362.42 |
| | NOK | | 1,314,291.29 |
| | NZD | | 3,128,751.36 |
| | PEN | | 43,195.04 |
| | RON | | 85,379.24 |
| | SEK | | 6,276,446.54 |
| | TRY | | 248,870.63 |
| | TWD | | 3,450,013.67 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 163,107,978.02 |
| | | **Total :** | **231,405,117.65** |
| | | **Total non réalisé :** | **3,959,153.36** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 12 décembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATWEST MARKETS, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

## Global Multi-Asset Conservative

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 21,994,173.44 |
| | BRL | | 16,724,389.65 |
| | CAD | | 2,708,085.43 |
| | CHF | | 19,042,292.35 |
| | CLP | | 1,786,024.64 |
| | CNH | | 1,386,613.74 |
| | COP | | 6,411,443.41 |
| | CZK | | 95,129.03 |
| | DKK | | 1,540,296.52 |
| | EUR | | 728,424,900.49 |
| | GBP | | 5,871,279.93 |
| | HKD | | 1,531,934.07 |
| | HUF | | 1,829,830.72 |
| | INR | | 541,915.65 |
| | JPY | | 104,505,607.25 |
| | KRW | | 197,446.84 |
| | MXN | | 1,873,380.83 |
| | MYR | | 8,733,847.25 |
| | NOK | | 30,047,926.03 |
| | NZD | | 12,510,318.02 |
| | PEN | | 3,197,936.82 |
| | PHP | | 1,195,357.50 |
| | PLN | | 3,434,852.41 |
| | RON | | 4,454,493.04 |
| | SEK | | 8,948,477.90 |
| | THB | | 7,804,783.20 |
| | TRY | | 21,521,596.89 |
| | TWD | | 1,340,476.41 |
| | USD | | 183,044,533.39 |
| | ZAR | | 827,587.59 |
| | | **Total :** | **1,203,526,930.44** |
| **Devise à payer** | AUD | | 17,371,707.70 |
| | BRL | | 9,880,368.98 |
| | CAD | | 9,623,726.66 |
| | CHF | | 28,204,766.07 |
| | CNH | | 11,659,499.23 |
| | COP | | 1,923,048.40 |
| | CZK | | 2,206,082.31 |
| | EUR | | 327,558,025.75 |
| | GBP | | 59,790,509.58 |
| | HKD | | 10,776,259.67 |
| | HUF | | 858,208.36 |
| | IDR | | 11,908,151.74 |
| | ILS | | 4,085,608.04 |
| | INR | | 12,665,050.58 |
| | JPY | | 11,826,515.92 |
| | KRW | | 110,829.56 |
| | MXN | | 3,098,661.57 |
| | NOK | | 6,921,403.65 |
| | NZD | | 13,908,563.52 |
| | PEN | | 336,921.35 |
| | RON | | 651,255.17 |
| | SEK | | 31,418,238.45 |
| | SGD | | 1,909,571.27 |
| | TRY | | 1,706,560.43 |
| | TWD | | 14,290,759.61 |
| | USD | | 599,029,223.99 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | ZAR | | 231,774.43 |
| | | **Total :** | **1,193,951,291.99** |
| | | **Total non réalisé :** | **9,575,638.45** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 12 décembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NATWEST MARKETS, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

## Global Multi-Asset Target Income

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | BRL | | 1,758,499.11 |
| | CLP | | 1,081,953.51 |
| | CNY | | 14,049.60 |
| | COP | | 1,599,871.68 |
| | CZK | | 67,696,940.37 |
| | EGP | | 2,126,946.61 |
| | EUR | | 156,279,930.39 |
| | GBP | | 8,271,347.24 |
| | HUF | | 2,134,672.47 |
| | ILS | | 1,783,131.29 |
| | INR | | 1,286,818.83 |
| | JPY | | 6,027,725.49 |
| | KRW | | 1,997,580.96 |
| | MXN | | 2,672,501.64 |
| | MYR | | 927,843.89 |
| | NZD | | 1,764,659.74 |
| | PEN | | 196,932.71 |
| | PHP | | 1,637,484.01 |
| | RON | | 2,993,062.53 |
| | RSD | | 500,942.23 |
| | SGD | | 1,571,771.44 |
| | TWD | | 357,200.80 |
| | USD | | 135,277,490.07 |
| | ZAR | | 842,665.56 |
| | | **Total :** | **400,802,022.17** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,838,299.47 |
| | BRL | | 2,332,386.09 |
| | CHF | | 3,935,507.86 |
| | CNY | | 744,628.85 |
| | COP | | 3,151,262.40 |
| | CZK | | 3,616,433.38 |
| | EGP | | 511,895.73 |
| | EUR | | 80,538,281.63 |
| | GBP | | 1,327,389.12 |
| | HKD | | 4,540,523.96 |
| | HUF | | 2,268,377.08 |
| | IDR | | 2,148,533.32 |
| | JPY | | 5,404,167.67 |
| | KRW | | 3,891,583.65 |
| | MXN | | 3,924,246.48 |
| | MYR | | 1,237,125.19 |
| | PEN | | 1,468,555.35 |
| | PHP | | 4,394,978.73 |
| | PLN | | 995,008.77 |
| | RON | | 2,858,266.21 |
| | SGD | | 1,571,771.43 |
| | THB | | 3,089,668.45 |
| | TRY | | 344,228.80 |
| | USD | | 259,075,321.40 |
| | ZAR | | 421,332.78 |
| | | **Total :** | **395,629,773.80** |
| | | **Total non réalisé :** | **5,172,248.37** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 20 mai 2026.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

## Income Opportunities

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 2,422,666.79 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | CNH | | 2,696,307.02 |
| | EUR | | 458,869,284.33 |
| | USD | | 34,732,574.63 |
| | | **Total :** | **498,720,832.77** |
| **Devise à payer** | AUD | | 40,741.41 |
| | EUR | | 35,142,106.46 |
| | USD | | 452,694,974.72 |
| | | **Total :** | **487,877,822.59** |
| | | **Total non réalisé :** | **10,843,010.18** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Multi-Asset Real Return

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 14,663,146.46 |
| | EUR | | 10,289,048.15 |
| | JPY | | 77,359,312.64 |
| | | **Total :** | **102,311,507.25** |
| **Devise à payer** | EUR | | 94,327,871.96 |
| | GBP | | 1,749,600.83 |
| | JPY | | 312,205.28 |
| | USD | | 8,004,155.35 |
| | | **Total :** | **104,393,833.42** |
| | | **Total non réalisé :** | **-2,082,326.17** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont HSBC, NATWEST MARKETS et SOCIETE GENERALE.

### Multi-Asset Conservative Responsible

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 9,384,519.90 |
| | CZK | | 38,457,964.13 |
| | EUR | | 380,254.67 |
| | | **Total :** | **48,222,738.70** |
| **Devise à payer** | CHF | | 95,548.32 |
| | CZK | | 286,157.09 |
| | EUR | | 47,729,705.25 |
| | | **Total :** | **48,111,410.66** |
| | | **Total non réalisé :** | **111,328.04** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Multi-Asset Climate

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 2,570,947.32 |
| | CAD | | 210,037.12 |
| | CHF | | 313,737.08 |
| | CZK | | 19,471,281.85 |
| | EUR | | 71,927,023.84 |
| | HUF | | 3,765.94 |
| | JPY | | 13,257,197.41 |
| | SEK | | 39,213.38 |
| | TRY | | 5,890,837.33 |
| | USD | | 22,816,479.42 |
| | ZAR | | 4,572.82 |
| | | **Total :** | **136,505,093.51** |
| **Devise à payer** | AUD | | 5,501.89 |
| | CZK | | 105,322.81 |
| | DKK | | 369,716.58 |
| | EUR | | 31,494,451.70 |
| | GBP | | 1,962,674.85 |
| | HKD | | 466,197.35 |
| | JPY | | 8,009,128.77 |
| | NOK | | 27,161.36 |
| | TRY | | 4,186,696.67 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | USD | | 88,323,131.33 |
| | | **Total :** | **134,949,983.31** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,555,110.20** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 28 novembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

### Pioneer Flexible Opportunities

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CZK | | 3,189,726.01 |
| | EUR | | 17,699,295.50 |
| | USD | | 706,381.67 |
| | | **Total :** | **21,595,403.18** |
| **Devise à payer** | EUR | | 718,490.63 |
| | USD | | 20,357,141.17 |
| | | **Total :** | **21,075,631.80** |
| | | **Total non réalisé :** | **519,771.38** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Real Assets Target Income

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | BRL | | 857,094.55 |
| | CNY | | 140,496.01 |
| | EUR | | 49,939,010.76 |
| | HKD | | 1,460,886.57 |
| | JPY | | 3,117,789.04 |
| | KRW | | 584,477.39 |
| | SGD | | 22,858,593.53 |
| | TWD | | 1,071,602.39 |
| | USD | | 65,999,793.75 |
| | ZAR | | 629,190.28 |
| | | **Total :** | **146,658,934.27** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,575,685.26 |
| | BRL | | 677,754.86 |
| | CAD | | 3,678,196.82 |
| | CHF | | 1,650,374.26 |
| | CNY | | 969,422.46 |
| | EUR | | 28,466,366.25 |
| | GBP | | 6,030,172.93 |
| | HKD | | 6,606,377.36 |
| | IDR | | 123,054.60 |
| | INR | | 1,098,673.84 |
| | JPY | | 6,235,578.09 |
| | KRW | | 1,679,447.70 |
| | MXN | | 1,288,716.21 |
| | MYR | | 118,954.35 |
| | NOK | | 3,598,023.46 |
| | SGD | | 157,177.14 |
| | TWD | | 2,233,371.97 |
| | USD | | 79,123,816.10 |
| | ZAR | | 202,239.73 |
| | | **Total :** | **145,513,403.39** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,145,530.88** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 20 mai 2026.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

### Euro Bond Income

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | 1,208,602.37 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | **Total :** | **1,208,602.37** |
| **Devise à payer** | USD | | 1,179,451.21 |
| | | **Total :** | **1,179,451.21** |
| | | **Total non réalisé :** | **29,151.16** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont CREDIT AGRICOLE et STANDARD CHARTERED.

## Absolute Return Forex

| | **Devise** | | **Montant en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 5,598,433.09 |
| | BRL | | 3,696,281.47 |
| | CAD | | 784,946.82 |
| | CHF | | 1,778,685.47 |
| | CNH | | 1,354,134.59 |
| | EUR | | 53,190,652.93 |
| | GBP | | 4,203,154.63 |
| | HUF | | 38,112.72 |
| | IDR | | 2,456,400.79 |
| | ILS | | 691,878.80 |
| | INR | | 1,801,037.09 |
| | JPY | | 8,715,968.65 |
| | KRW | | 677,150.85 |
| | MXN | | 106,119.96 |
| | NOK | | 3,526,270.24 |
| | NZD | | 656,160.75 |
| | PLN | | 1,400,155.16 |
| | SGD | | 12,491.09 |
| | THB | | 667,505.33 |
| | TRY | | 2,739,928.54 |
| | USD | | 19,674,596.13 |
| | ZAR | | 696,336.03 |
| | | **Total :** | **114,466,401.13** |
| **Devise à payer** | AUD | | 1,412,397.88 |
| | CAD | | 2,448,510.86 |
| | CHF | | 8,876,974.05 |
| | CLP | | 655,511.55 |
| | CNH | | 6,062,249.21 |
| | CZK | | 327,787.30 |
| | EUR | | 47,440,745.50 |
| | GBP | | 9,096,565.72 |
| | HUF | | 684,815.29 |
| | IDR | | 1,010,802.69 |
| | JPY | | 1,333,119.14 |
| | KRW | | 678,463.34 |
| | NOK | | 76,699.50 |
| | NZD | | 1,845,863.83 |
| | PHP | | 693,719.81 |
| | PLN | | 688,094.73 |
| | SEK | | 3,768,237.53 |
| | SGD | | 1,300,265.26 |
| | THB | | 3,252,093.80 |
| | TWD | | 3,098,358.91 |
| | USD | | 19,773,797.50 |
| | | **Total :** | **114,525,073.40** |
| | | **Total non réalisé :** | **-58,672.27** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 11 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET et UBS.

## Absolute Return Multi-Strategy

| | **Devise** | **Montant en EUR** |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 3,646,097.11 |
| | BRL | 4,666,965.46 |
| | CAD | 3,445,927.45 |
| | CHF | 40,566,593.27 |
| | CLP | 2,748,359.15 |
| | CNH | 1,369,087.55 |
| | COP | 5,102,479.07 |
| | CZK | 24,769,521.28 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | EUR | | 273,647,641.20 |
| | GBP | | 18,414,994.28 |
| | HKD | | 1,705,706.33 |
| | HUF | | 3,886,662.25 |
| | IDR | | 4,518,377.24 |
| | ILS | | 4,914,376.40 |
| | INR | | 4,513,232.11 |
| | JPY | | 92,073,864.33 |
| | KRW | | 3,308,523.29 |
| | MXN | | 5,187,197.26 |
| | NOK | | 9,692,723.32 |
| | NZD | | 6,212,479.79 |
| | PHP | | 2,778,314.77 |
| | PLN | | 5,394,618.48 |
| | RON | | 4,707,052.74 |
| | SEK | | 811,619.27 |
| | SGD | | 3,364,454.89 |
| | TRY | | 3,281,217.48 |
| | TWD | | 4,673,542.85 |
| | USD | | 100,554,454.35 |
| | ZAR | | 223,864.88 |
| | | **Total :** | **640,179,947.85** |
| **Devise à payer** | AUD | | 4,075,617.21 |
| | BRL | | 1,243,440.00 |
| | CAD | | 4,013,555.72 |
| | CHF | | 8,247,915.88 |
| | CLP | | 3,751,009.03 |
| | CNH | | 8,749,533.99 |
| | CZK | | 2,771,396.08 |
| | DKK | | 229,223.38 |
| | EUR | | 253,312,634.94 |
| | GBP | | 52,117,030.47 |
| | HKD | | 6,153,211.72 |
| | HUF | | 3,260,446.06 |
| | IDR | | 5,310,069.56 |
| | ILS | | 708,340.71 |
| | INR | | 1,159,552.73 |
| | JPY | | 7,742,003.29 |
| | KRW | | 3,632,450.51 |
| | MXN | | 6,813,098.61 |
| | NOK | | 10,152,192.61 |
| | NZD | | 6,626,756.32 |
| | PHP | | 1,928,443.27 |
| | PLN | | 6,208,548.01 |
| | RON | | 4,447,624.37 |
| | SEK | | 1,537,464.52 |
| | SGD | | 3,993,043.94 |
| | THB | | 2,688,257.98 |
| | TWD | | 3,032,073.85 |
| | USD | | 218,688,716.39 |
| | ZAR | | 6,230,345.91 |
| | | **Total :** | **638,823,997.06** |
| | | **Total non réalisé :** | **1,355,950.79** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 décembre 2025.

Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

### ■ Absolute Return Global Opportunities Bond

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 1,864,165.90 |
| | BRL | 7,239,454.86 |
| | CLP | 3,263,467.80 |
| | CNH | 4,861,808.64 |
| | COP | 3,392,495.17 |
| | CZK | 761,065.06 |
| | EUR | 28,749,561.69 |
| | GBP | 1,884,799.72 |
| | IDR | 3,977,139.50 |
| | ILS | 907,503.40 |
| | INR | 3,684,462.73 |
| | JPY | 6,805,130.94 |
| | KRW | 1,741,502.30 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | MXN | | 3,784,270.92 |
| | NOK | | 1,861,951.79 |
| | NZD | | 931,709.42 |
| | SEK | | 948,238.86 |
| | SGD | | 465,834.65 |
| | THB | | 1,137,365.13 |
| | TRY | | 1,686,328.01 |
| | TWD | | 3,256,615.56 |
| | USD | | 23,481,502.11 |
| | ZAR | | 2,281,931.51 |
| | | **Total :** | **108,968,305.67** |
| **Devise à payer** | BRL | | 468,202.13 |
| | CHF | | 2,867,233.91 |
| | CLP | | 450,019.50 |
| | CNH | | 4,102,731.53 |
| | COP | | 917,325.85 |
| | EUR | | 30,222,233.92 |
| | IDR | | 2,823,345.36 |
| | INR | | 1,831,242.49 |
| | KRW | | 2,177,998.35 |
| | MXN | | 358,341.48 |
| | NZD | | 9,262,081.97 |
| | PLN | | 479,916.06 |
| | SGD | | 1,417,821.89 |
| | THB | | 1,140,238.96 |
| | TRY | | 487,370.46 |
| | TWD | | 4,554,682.93 |
| | USD | | 43,146,492.97 |
| | ZAR | | 2,288,494.55 |
| | | **Total :** | **108,995,774.31** |
| | | **Total non réalisé :** | **-27,468.64** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 26 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

### Multi-Strategy Growth

| | Devise | Montant en EUR |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | 5,773,506.25 |
| | BRL | 18,931,249.18 |
| | CAD | 5,490,186.33 |
| | CHF | 56,601,937.47 |
| | CLP | 4,412,287.02 |
| | CNH | 2,095,299.20 |
| | COP | 8,118,078.03 |
| | CZK | 1,382,907.96 |
| | EUR | 296,140,749.40 |
| | GBP | 298,493,020.42 |
| | HKD | 2,671,313.27 |
| | HUF | 10,417,642.57 |
| | IDR | 5,924,325.44 |
| | ILS | 7,758,010.41 |
| | INR | 6,861,094.87 |
| | JPY | 62,885,112.20 |
| | KRW | 5,432,672.48 |
| | MXN | 10,390,829.67 |
| | NOK | 62,656,360.02 |
| | NZD | 10,597,491.68 |
| | PHP | 4,273,031.22 |
| | PLN | 8,272,737.91 |
| | RON | 7,242,375.52 |
| | SEK | 1,969,696.29 |
| | SGD | 5,476,863.88 |
| | TRY | 8,309,391.21 |
| | TWD | 7,091,481.84 |
| | USD | 185,072,478.62 |
| | ZAR | 3,924,698.46 |
| | **Total :** | **1,114,666,828.82** |
| **Devise à payer** | AUD | 6,346,358.08 |
| | BRL | 6,471,960.68 |
| | CAD | 6,213,833.15 |
| | CHF | 13,828,648.58 |
| | CLP | 5,802,648.80 |

| | | |
|---|---|---|
| | CNH | 13,647,387.57 |
| | CZK | 4,067,488.14 |
| | DKK | 96,515.11 |
| | EUR | 634,924,155.09 |
| | GBP | 87,984,158.26 |
| | HKD | 9,387,174.84 |
| | HUF | 5,109,580.22 |
| | IDR | 4,962,590.35 |
| | ILS | 1,037,213.19 |
| | INR | 1,877,783.16 |
| | JPY | 11,230,544.03 |
| | KRW | 5,687,082.41 |
| | MXN | 10,577,911.65 |
| | NOK | 16,230,689.58 |
| | NZD | 10,875,698.44 |
| | PHP | 2,988,218.40 |
| | PLN | 9,124,470.17 |
| | RON | 6,831,613.92 |
| | SEK | 2,494,531.37 |
| | SGD | 6,106,614.94 |
| | THB | 3,558,007.78 |
| | TWD | 4,584,012.74 |
| | USD | 216,169,118.50 |
| | ZAR | 10,628,067.96 |
| | **Total :** | **1,118,844,077.11** |
| | **Total non réalisé :** | **-4,177,248.29** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 16 décembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

## Quantitative Global Absolute Return Bond

| | Devise | Montant en USD |
|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | BRL | 11,607,273.45 |
| | CAD | 734,651.91 |
| | CLP | 14,338,107.34 |
| | CNH | 17,330,521.35 |
| | COP | 5,748,608.02 |
| | EUR | 29,001,143.99 |
| | GBP | 959,332.28 |
| | IDR | 5,767,525.00 |
| | ILS | 3,010,257.65 |
| | INR | 2,927,093.47 |
| | KRW | 5,829,252.65 |
| | MXN | 11,689,737.69 |
| | NOK | 128,478.23 |
| | SGD | 2,847,675.80 |
| | THB | 2,922,771.89 |
| | TRY | 2,836,918.49 |
| | USD | 112,177,893.78 |
| | ZAR | 8,908,371.21 |
| | **Total :** | **238,765,614.20** |
| **Devise à payer** | AUD | 1,475,133.05 |
| | BRL | 5,637,549.13 |
| | CAD | 1,836,629.76 |
| | CHF | 987,926.59 |
| | CNH | 5,835,669.32 |
| | COP | 2,914,539.69 |
| | EUR | 40,448,972.31 |
| | GBP | 7,883,414.03 |
| | IDR | 2,927,069.46 |
| | INR | 2,936,818.68 |
| | JPY | 731,660.85 |
| | KRW | 2,959,406.78 |
| | MXN | 3,113,532.98 |
| | NZD | 747,201.78 |
| | PLN | 2,866,457.55 |
| | SEK | 1,447,953.95 |
| | SGD | 8,597,765.46 |
| | THB | 2,943,378.94 |
| | TRY | 2,978,829.87 |
| | TWD | 2,924,984.93 |
| | USD | 125,491,084.66 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | ZAR | | 11,756,741.97 |
| | | **Total :** | **239,442,721.74** |
| | | **Total non réalisé :** | **-677,107.54** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 17 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE et UBS.

### Volatility Euro

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | CHF | | 273,949.44 |
| | EUR | | 6,133.33 |
| | GBP | | 1,015.64 |
| | | **Total :** | **281,098.41** |
| **Devise à payer** | CHF | | 6,139.06 |
| | EUR | | 275,096.72 |
| | GBP | | 15.23 |
| | | **Total :** | **281,251.01** |
| | | **Total non réalisé :** | **-152.60** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est SOCIETE GENERALE.

### Volatility World

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | AUD | | 13,558,508.55 |
| | CHF | | 412,079.54 |
| | EUR | | 407,663,408.71 |
| | GBP | | 154,155.08 |
| | SGD | | 16,405.68 |
| | USD | | 285,884,628.33 |
| | | **Total :** | **707,689,185.89** |
| **Devise à payer** | AUD | | 104,968.73 |
| | CHF | | 7,818.10 |
| | EUR | | 277,239,255.73 |
| | HKD | | 9,560,821.40 |
| | JPY | | 13,163,998.19 |
| | USD | | 411,172,742.18 |
| | | **Total :** | **711,249,604.33** |
| | | **Total non réalisé :** | **-3,560,418.44** |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 10 juillet 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE, HSBC, NATWEST MARKETS et SOCIETE GENERALE.

### Protect 90

| | Devise | | Montant en EUR |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | EUR | | 52,937,778.43 |
| | | **Total :** | **52,937,778.43** |
| **Devise à payer** | USD | | 52,766,826.33 |
| | | **Total :** | **52,766,826.33** |
| | | **Total non réalisé :** | **170,952.10** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 31 juillet 2025.
La contrepartie des contrats à terme est HSBC.

### Cash USD

| | Devise | | Montant en USD |
|---|---|---|---|
| **Devise à recevoir** | USD | | 36,912,247.00 |
| | | **Total :** | **36,912,247.00** |
| **Devise à payer** | EUR | | 41,113,126.37 |
| | | **Total :** | **41,113,126.37** |
| | | **Total non réalisé :** | **-4,200,879.37** |

La date d'expiration finale pour tous les contrats en cours sera le 18 septembre 2025.
Les contreparties des contrats à terme sont BNP PARIBAS et CREDIT AGRICOLE.

## 13 OPTIONS ET OPTIONS SUR SWAPS

Les positions longues et courtes sur options de Chaque Compartiment sont détaillées dans la section « Portefeuille » du présent Rapport annuel.
Les montants d'engagements pour chaque position courte et la liste des contreparties/courtiers eu égard aux positions ouvertes au 30 juin 2025 sont indiqués ci-dessous.
Voir la note 17 pour plus d'informations sur les garanties.

## CONTRATS D'OPTIONS AVEC PRIME INITIALE

### Global Equity

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP /CALL | 120.51 | 17/04/26 | USD | -44,034,354 | -5,926,641,043.11 |
| | | | | **Total :** | **-5,926,641,043.11** |

Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option courte s'élevait à EUR 8,811,845.29.
La contrepartie de cette option courte est CITIGROUP.

### European Convertible Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,300 | 19/12/25 | EUR | -25 | 113,808.96 |
| | | | | **Total :** | **113,808.96** |

Au 30 juin 2025, la plus-value non réalisée sur l'option courte s'élevait à EUR 12,325.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à EUR 19,950.00.
Le courtier de cette option courte est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

### Euro Aggregate Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /CALL | 2.75 | 16/07/25 | EUR | -65,000,000 | -65,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.375 | 16/07/25 | EUR | -65,000,000 | 65,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.625 | 16/07/25 | EUR | -65,000,000 | 65,000,000.00 |
| | | | | **Total :** | **65,000,000.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 298,068.55.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 362,829.35.
La contrepartie de ces options courtes est BANK OF AMERICA.
La contrepartie des options longues est BANK OF AMERICA.

### Euro Corporate Bond Select

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /CALL | 2.75 | 16/07/25 | EUR | -100,000,000 | -100,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.375 | 16/07/25 | EUR | -100,000,000 | 100,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.625 | 16/07/25 | EUR | -100,000,000 | 100,000,000.00 |
| | | | | **Total :** | **100,000,000.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 458,567.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 558,199.00.
La contrepartie de ces options courtes est BANK OF AMERICA.
La contrepartie des options longues est BANK OF AMERICA.

### Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /CALL | 2.75 | 16/07/25 | EUR | -40,000,000 | -40,000,000.00 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.375 | 16/07/25 | EUR | -40,000,000 | 40,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.625 | 16/07/25 | EUR | -40,000,000 | 40,000,000.00 |
| | | | | **Total :** | **40,000,000.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 183,426.80.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 223,279.60.
La contrepartie de ces options courtes est BANK OF AMERICA.
La contrepartie des options longues est BANK OF AMERICA.

### Euro Subordinated Bond Responsible

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /CALL | 2.75 | 16/07/25 | EUR | -150,000,000 | -150,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.375 | 16/07/25 | EUR | -150,000,000 | 150,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.625 | 16/07/25 | EUR | -150,000,000 | 150,000,000.00 |
| | | | | **Total :** | **150,000,000.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 687,850.50.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 837,298.50.
La contrepartie de ces options courtes est BANK OF AMERICA.
La contrepartie des options longues est BANK OF AMERICA.

### Global Aggregate Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.135 | 08/07/25 | EUR | -41,500,000 | -48,714,775.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.195 | 08/07/25 | EUR | -41,500,000 | -48,714,775.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.09 | 08/07/25 | EUR | -41,500,000 | -48,714,775.00 |
| | | | | **Total :** | **-146,144,325.00** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 1,909,726.36.
Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 4,325,706.92.
Les contreparties de ces options courtes sont GOLDMAN SACHS et ROYAL BANK OF CANADA.
Les courtiers/contreparties des options longues sont CACEIS, ROYAL BANK OF CANADA et SOCIETE GENERALE.

### Global Government Bond

Au 30 juin 2025, la plus-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à USD 69,436.01.
La contrepartie de l'option longue est SOCIETE GENERALE.

### Asie Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| ABBVIE INC /PUT | 170.00 | 18/07/25 | USD | -7 | 10,394.72 |
| AIRBNB INC /PUT | 125.00 | 15/08/25 | USD | -9 | 36,803.75 |
| ALPHABET INC /PUT | 165.00 | 15/08/25 | USD | -7 | 33,307.47 |
| AMPHENOL CORPORATION-A /PUT | 90.00 | 15/08/25 | USD | -10 | 20,638.75 |
| ARISTA NETWORKS INC /PUT | 85.00 | 18/07/25 | USD | -13 | 5,852.13 |
| AT&T INC /PUT | 26.00 | 18/07/25 | USD | -40 | 7,177.12 |
| AVAGO TECHNOLOGIE LTD /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -5 | 9,234.28 |
| BAKER HUGHES REGISTERED SHS A /PUT | 36.00 | 18/07/25 | USD | -31 | 20,086.33 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC /PUT | 270.00 | 18/07/25 | USD | -4 | 6,902.56 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A /PUT | 50.00 | 18/07/25 | USD | -23 | 5,940.67 |
| CINTAS CORP /PUT | 210.00 | 18/07/25 | USD | -6 | 28,750.23 |
| COLGATE PALMOLIVE CO /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -15 | 136,350.00 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC /PUT | 440.00 | 18/07/25 | USD | -3 | 7,639.65 |
| CVS HEALTH CORP /PUT | 62.50 | 15/08/25 | USD | -17 | 26,150.32 |
| DELL TECHNOLOGIES INC /PUT | 105.00 | 15/08/25 | USD | -12 | 17,801.52 |
| RALPH LAUREN /PUT | 240.00 | 15/08/25 | USD | -5 | 22,079.54 |
| DOLLAR TREE INC /PUT | 90.00 | 18/07/25 | USD | -12 | 12,835.58 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| EDISON INTERNATIONAL /PUT | 52.50 | 18/07/25 | USD | -20 | 68,421.60 |
| ELECTRONIC ARTS INC /PUT | 140.00 | 15/08/25 | USD | -8 | 15,458.96 |
| ELEVANCE HEALTH INC /PUT | 340.00 | 18/07/25 | USD | -3 | 8,984.98 |
| FORTINET /PUT | 97.50 | 18/07/25 | USD | -11 | 15,234.25 |
| GENUINE PARTS CO /PUT | 115.00 | 15/08/25 | USD | -9 | 35,264.82 |
| HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS /PUT | 365.00 | 15/08/25 | USD | -3 | 36,777.60 |
| INTEL CORP /PUT | 19.00 | 18/07/25 | USD | -57 | 8,554.56 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP /PUT | 275.00 | 15/08/25 | USD | -4 | 31,600.42 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT /PUT | 100.00 | 15/08/25 | USD | -11 | 45,807.76 |
| J.B HUNT TRANSPORT SERVICES /PUT | 130.00 | 18/07/25 | USD | -9 | 17,705.88 |
| MASTERCARD INC SHS A /PUT | 555.00 | 15/08/25 | USD | -2 | 48,664.00 |
| NVIDIA CORP /PUT | 140.00 | 18/07/25 | USD | -8 | 11,375.28 |
| NXP SEMICONDUCTOR /PUT | 200.00 | 15/08/25 | USD | -5 | 26,437.29 |
| PAYCOM SOFTWARE INC /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -4 | 80,527.20 |
| PAYPAL HOLDINGS INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -16 | 19,977.22 |
| SERVICENOW INC /PUT | 880.00 | 15/08/25 | USD | -1 | 13,570.66 |
| S&P 500 MINI INDEX /CALL | 565 | 18/07/25 | USD | -7 | -419,582.10 |
| S&P 500 MINI INDEX /CALL | 585 | 18/07/25 | USD | -23 | -1,294,425.05 |
| STARBUCKS /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -13 | 30,732.70 |
| SYCHRONY FINANCIAL /PUT | 55.00 | 18/07/25 | USD | -18 | 6,006.60 |
| SYNOPSYS INC /PUT | 490.00 | 15/08/25 | USD | -2 | 34,041.95 |
| T BOND /CALL | 117.00 | 25/07/25 | USD | -6 | -229,951.50 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 25/07/25 | USD | -6 | 20,086.13 |
| T BOND /CALL | 115.00 | 22/08/25 | USD | -3 | -187,701.38 |
| T-MOBILE US INC /PUT | 220.00 | 15/08/25 | USD | -6 | 29,877.80 |
| TRIMBLE INC /PUT | 65.00 | 18/07/25 | USD | -17 | 8,912.45 |
| US 5YR T-NOTES /PUT | 107.75 | 22/08/25 | USD | -11 | 259,225.31 |
| VISA INC-A /PUT | 340.00 | 15/08/25 | USD | -4 | 42,321.96 |
| WILLIAMS COMPANIES INC /PUT | 55.00 | 15/08/25 | USD | -20 | 11,557.04 |
| XCEL ENERGY INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -19 | 33,382.62 |
| 10YR US TREASRY NOTE /PUT | 109.50 | 22/08/25 | USD | -7 | 121,587.81 |
| | | | | **Total :** | **-641,620.56** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 33,831.56.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 191,232.59.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont CACEIS et GOLDMAN SACHS.

## Euro Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| ABBVIE INC /PUT | 170.00 | 18/07/25 | USD | -16 | 20,240.54 |
| AIRBNB INC /PUT | 125.00 | 15/08/25 | USD | -20 | 69,673.40 |
| ALPHABET INC /PUT | 165.00 | 15/08/25 | USD | -15 | 60,802.62 |
| AMPHENOL CORPORATION-A /PUT | 90.00 | 15/08/25 | USD | -22 | 38,680.62 |
| ARISTA NETWORKS INC /PUT | 85.00 | 18/07/25 | USD | -30 | 11,504.81 |
| AT&T INC /PUT | 26.00 | 18/07/25 | USD | -92 | 14,062.59 |
| AVAGO TECHNOLOGIE LTD /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -11 | 17,306.64 |
| BAKER HUGHES REGISTERED SHS A /PUT | 36.00 | 18/07/25 | USD | -70 | 38,638.86 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC /PUT | 270.00 | 18/07/25 | USD | -9 | 13,230.62 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A /PUT | 50.00 | 18/07/25 | USD | -52 | 11,441.90 |
| CINTAS CORP /PUT | 210.00 | 18/07/25 | USD | -13 | 53,066.55 |
| COLGATE PALMOLIVE CO /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -34 | 263,287.47 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC /PUT | 440.00 | 18/07/25 | USD | -6 | 13,016.40 |
| CVS HEALTH CORP /PUT | 62.50 | 15/08/25 | USD | -38 | 49,796.53 |
| DELL TECHNOLOGIES INC /PUT | 105.00 | 15/08/25 | USD | -26 | 32,857.66 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,600 | 15/08/25 | EUR | -63 | -426,863.00 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 5,050 | 15/08/25 | EUR | -63 | 693,652.38 |
| RALPH LAUREN /PUT | 240.00 | 15/08/25 | USD | -11 | 41,380.92 |
| DOLLAR TREE INC /PUT | 90.00 | 18/07/25 | USD | -27 | 24,602.86 |
| EDISON INTERNATIONAL /PUT | 52.50 | 18/07/25 | USD | -46 | 134,062.85 |
| ELECTRONIC ARTS INC /PUT | 140.00 | 15/08/25 | USD | -17 | 27,985.08 |
| ELEVANCE HEALTH INC /PUT | 340.00 | 18/07/25 | USD | -7 | 17,859.99 |
| FORTINET /PUT | 97.50 | 18/07/25 | USD | -24 | 28,315.69 |
| GENUINE PARTS CO /PUT | 115.00 | 15/08/25 | USD | -20 | 66,760.03 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| INTEL CORP /PUT | 19.00 | 18/07/25 | USD | -128 | 16,365.16 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP /PUT | 275.00 | 15/08/25 | USD | -9 | 60,570.72 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT /PUT | 100.00 | 15/08/25 | USD | -24 | 85,142.23 |
| J.B HUNT TRANSPORT SERVICES /PUT | 130.00 | 18/07/25 | USD | -19 | 31,843.15 |
| MASTERCARD INC SHS A /PUT | 555.00 | 15/08/25 | USD | -4 | 82,913.50 |
| NASDAQ 100 E-MINI /PUT | 19,500 | 19/09/25 | USD | -9 | 333,325.08 |
| NVIDIA CORP /PUT | 140.00 | 18/07/25 | USD | -17 | 20,592.47 |
| NXP SEMICONDUCTOR /PUT | 200.00 | 15/08/25 | USD | -11 | 49,548.10 |
| PAYCOM SOFTWARE INC /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -10 | 171,502.32 |
| PAYPAL HOLDINGS INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -35 | 37,228.06 |
| SERVICENOW INC /PUT | 880.00 | 15/08/25 | USD | -3 | 34,682.43 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,650 | 18/07/25 | USD | -9 | -4,607,500.34 |
| STARBUCKS /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -29 | 58,404.03 |
| SYCHRONY FINANCIAL /PUT | 55.00 | 18/07/25 | USD | -40 | 11,371.13 |
| SYNOPSYS INC /PUT | 490.00 | 15/08/25 | USD | -5 | 72,500.64 |
| T BOND /CALL | 117.00 | 25/07/25 | USD | -74 | -2,416,039.95 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 25/07/25 | USD | -74 | 211,039.63 |
| T BOND /CALL | 115.00 | 22/08/25 | USD | -37 | -1,972,129.00 |
| T-MOBILE US INC /PUT | 220.00 | 15/08/25 | USD | -13 | 55,147.80 |
| TRIMBLE INC /PUT | 65.00 | 18/07/25 | USD | -37 | 16,524.85 |
| US 5YR T-NOTES /PUT | 107.75 | 22/08/25 | USD | -96 | 1,927,273.46 |
| VISA INC-A /PUT | 340.00 | 15/08/25 | USD | -8 | 72,107.95 |
| WILLIAMS COMPANIES INC /PUT | 55.00 | 15/08/25 | USD | -46 | 22,644.45 |
| XCEL ENERGY INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -42 | 62,864.22 |
| 10YR US TREASRY NOTE /PUT | 109.50 | 22/08/25 | USD | -65 | 961,817.68 |
| | | | | **Total :** | **-3,284,896.24** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 72,167.97.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 901,707.60.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont CACEIS et GOLDMAN SACHS.

## Global Multi-Asset

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| AUD(C)/USD(P)OTC /CALL | 0.65 | 31/07/25 | AUD | -3,100,000 | -1,730,731.65 |
| AUD(P)/USD(C)OTC /PUT | 0.60 | 18/09/25 | AUD | -1,800,000 | 1,004,940.96 |
| EUR(C)/JPY(P)OTC /CALL | 166.00 | 25/09/25 | EUR | -1,350,000 | -1,350,000.00 |
| EUR(C)/JPY(P)OTC /CALL | 169.00 | 25/09/25 | EUR | -1,350,000 | -1,350,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.143 | 03/07/25 | EUR | -300,000 | -300,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.17 | 03/07/25 | EUR | -1,000,000 | -1,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.143 | 17/07/25 | EUR | -300,000 | -300,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 31/07/25 | EUR | -730,000 | -730,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 31/07/25 | EUR | -430,000 | -430,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.23 | 20/11/25 | EUR | -2,300,000 | -2,300,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 19/02/26 | EUR | -1,500,000 | -1,500,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.13 | 31/07/25 | EUR | -1,000,000 | 1,000,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.13 | 28/08/25 | EUR | -2,300,000 | 2,300,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.08 | 18/09/25 | EUR | -1,030,000 | 1,030,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.12 | 18/09/25 | EUR | -1,030,000 | 1,030,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.08 | 20/11/25 | EUR | -2,000,000 | 2,000,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.11 | 11/12/25 | EUR | -1,300,000 | 1,300,000.00 |
| NOK(C)/SEK(P)OTC /CALL | 0.95 | 31/07/25 | NOK | -17,100,000 | -1,439,509.05 |
| NOK(P)/SEK(C)OTC /PUT | 0.947 | 31/07/25 | NOK | -12,000,000 | 1,010,181.79 |
| USD(C)/CNH(P)OTC /CALL | 7.50 | 03/07/25 | USD | -1,630,000 | -1,388,593.09 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 31.00 | 24/07/25 | USD | -1,100,000 | -937,087.36 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 29.30 | 18/09/25 | USD | -1,200,000 | -1,022,277.12 |
| USD(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.80 | 18/09/25 | USD | -1,600,000 | 1,363,036.16 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 143.00 | 18/09/25 | USD | -400,000 | 340,759.04 |
| USD(P)/TWD(C)OTC /PUT | 28.30 | 31/07/25 | USD | -800,000 | 681,518.08 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| USD(P)/TWD(C)OTC /PUT | 27.30 | 18/09/25 | USD | -1,200,000 | 1,022,277.12 |
| | | | | **Total :** | **-1,695,485.12** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 44,217.41.
Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 365,379.60.
Les contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et UBS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CACEIS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et UBS.

## Global Multi-Asset Conservative

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| AUD(C)/USD(P)OTC /CALL | 0.65 | 31/07/25 | AUD | -14,300,000 | -7,983,697.62 |
| AUD(P)/USD(C)OTC /PUT | 0.60 | 18/09/25 | AUD | -8,300,000 | 4,633,894.43 |
| EUR(C)/JPY(P)OTC /CALL | 166.00 | 25/09/25 | EUR | -6,400,000 | -6,400,000.00 |
| EUR(C)/JPY(P)OTC /CALL | 169.00 | 25/09/25 | EUR | -6,400,000 | -6,400,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.143 | 03/07/25 | EUR | -1,400,000 | -1,400,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.17 | 03/07/25 | EUR | -4,700,000 | -4,700,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.143 | 17/07/25 | EUR | -1,400,000 | -1,400,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 31/07/25 | EUR | -3,200,000 | -3,200,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 31/07/25 | EUR | -1,600,000 | -1,600,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.23 | 20/11/25 | EUR | -10,330,000 | -10,330,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.15 | 19/02/26 | EUR | -6,700,000 | -6,700,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.13 | 31/07/25 | EUR | -4,400,000 | 4,400,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.13 | 28/08/25 | EUR | -7,200,000 | 7,200,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.08 | 18/09/25 | EUR | -4,700,000 | 4,700,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.12 | 18/09/25 | EUR | -4,700,000 | 4,700,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.08 | 20/11/25 | EUR | -3,200,000 | 3,200,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.11 | 11/12/25 | EUR | -6,300,000 | 6,300,000.00 |
| NOK(C)/SEK(P)OTC /CALL | 0.95 | 31/07/25 | NOK | -78,300,000 | -6,591,436.18 |
| NOK(P)/SEK(C)OTC /PUT | 0.947 | 31/07/25 | NOK | -55,000,000 | 4,629,999.87 |
| USD(C)/CNH(P)OTC /CALL | 7.50 | 03/07/25 | USD | -7,500,000 | -6,389,232.01 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 31.00 | 24/07/25 | USD | -4,200,000 | -3,577,969.93 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 29.30 | 18/09/25 | USD | -5,500,000 | -4,685,436.81 |
| USD(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.80 | 18/09/25 | USD | -7,000,000 | 5,963,283.21 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 143.00 | 18/09/25 | USD | -1,800,000 | 1,533,415.68 |
| USD(P)/TWD(C)OTC /PUT | 28.30 | 31/07/25 | USD | -3,630,000 | 3,092,388.29 |
| USD(P)/TWD(C)OTC /PUT | 27.30 | 18/09/25 | USD | -5,500,000 | 4,685,436.81 |
| | | | | **Total :** | **-16,319,354.26** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 223,849.92.
Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 1,008,070.01.
Les contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et UBS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CACEIS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NATIXIS, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et UBS.

## Global Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| ABBVIE INC /PUT | 170.00 | 18/07/25 | USD | -60 | 89,097.60 |
| AIRBNB INC /PUT | 125.00 | 15/08/25 | USD | -72 | 294,430.03 |
| ALPHABET INC /PUT | 165.00 | 15/08/25 | USD | -54 | 256,943.34 |
| AMPHENOL CORPORATION-A /PUT | 90.00 | 15/08/25 | USD | -79 | 163,046.13 |
| ARISTA NETWORKS INC /PUT | 85.00 | 18/07/25 | USD | -112 | 50,418.37 |
| AT&T INC /PUT | 26.00 | 18/07/25 | USD | -346 | 62,082.09 |
| AVAGO TECHNOLOGIE LTD /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -39 | 72,027.35 |
| BAKER HUGHES REGISTERED SHS A /PUT | 36.00 | 18/07/25 | USD | -250 | 161,986.50 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC /PUT | 270.00 | 18/07/25 | USD | -32 | 55,220.48 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A /PUT | 50.00 | 18/07/25 | USD | -185 | 47,783.65 |
| CINTAS CORP /PUT | 210.00 | 18/07/25 | USD | -49 | 234,793.55 |
| COLGATE PALMOLIVE CO /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -122 | 1,108,980.00 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC /PUT | 440.00 | 18/07/25 | USD | -22 | 56,024.10 |
| CVS HEALTH CORP /PUT | 62.50 | 15/08/25 | USD | -137 | 210,740.80 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| DELL TECHNOLOGIES INC /PUT | 105.00 | 15/08/25 | USD | -94 | 139,445.24 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,600 | 15/08/25 | EUR | -135 | -1,073,728.15 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 5,050 | 15/08/25 | EUR | -135 | 1,744,808.24 |
| RALPH LAUREN /PUT | 240.00 | 15/08/25 | USD | -40 | 176,636.32 |
| DOLLAR TREE INC /PUT | 90.00 | 18/07/25 | USD | -97 | 103,754.30 |
| EDISON INTERNATIONAL /PUT | 52.50 | 18/07/25 | USD | -165 | 564,478.20 |
| ELECTRONIC ARTS INC /PUT | 140.00 | 15/08/25 | USD | -61 | 117,874.57 |
| ELEVANCE HEALTH INC /PUT | 340.00 | 18/07/25 | USD | -25 | 74,874.80 |
| FORTINET /PUT | 97.50 | 18/07/25 | USD | -82 | 113,564.42 |
| GENUINE PARTS CO /PUT | 115.00 | 15/08/25 | USD | -72 | 282,118.54 |
| INTEL CORP /PUT | 19.00 | 18/07/25 | USD | -461 | 69,186.88 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP /PUT | 275.00 | 15/08/25 | USD | -32 | 252,803.33 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT /PUT | 100.00 | 15/08/25 | USD | -86 | 358,133.41 |
| J.B HUNT TRANSPORT SERVICES /PUT | 130.00 | 18/07/25 | USD | -71 | 139,679.72 |
| MASTERCARD INC SHS A /PUT | 555.00 | 15/08/25 | USD | -14 | 340,648.03 |
| NASDAQ 100 E-MINI /PUT | 19,500 | 19/09/25 | USD | -19 | 826,022.15 |
| NVIDIA CORP /PUT | 140.00 | 18/07/25 | USD | -61 | 86,736.51 |
| NXP SEMICONDUCTOR /PUT | 200.00 | 15/08/25 | USD | -40 | 211,498.32 |
| PAYCOM SOFTWARE INC /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -36 | 724,744.80 |
| PAYPAL HOLDINGS INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -125 | 156,072.00 |
| SERVICENOW INC /PUT | 880.00 | 15/08/25 | USD | -11 | 149,277.22 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,650 | 18/07/25 | USD | -18 | -10,817,028.54 |
| STARBUCKS /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -104 | 245,861.62 |
| SYCHRONY FINANCIAL /PUT | 55.00 | 18/07/25 | USD | -143 | 47,719.10 |
| SYNOPSYS INC /PUT | 490.00 | 15/08/25 | USD | -18 | 306,377.57 |
| T BOND /CALL | 117.00 | 25/07/25 | USD | -100 | -3,832,525.00 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 25/07/25 | USD | -50 | 167,384.38 |
| T BOND /PUT | 110.00 | 22/08/25 | USD | -50 | 5,771,875.00 |
| T BOND /CALL | 115.00 | 22/08/25 | USD | -50 | -3,128,356.25 |
| T-MOBILE US INC /PUT | 220.00 | 15/08/25 | USD | -47 | 234,042.80 |
| TRIMBLE INC /PUT | 65.00 | 18/07/25 | USD | -139 | 72,872.42 |
| VISA INC-A /PUT | 340.00 | 15/08/25 | USD | -29 | 306,834.21 |
| WILLIAMS COMPANIES INC /PUT | 55.00 | 15/08/25 | USD | -166 | 95,923.43 |
| XCEL ENERGY INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -151 | 265,303.98 |
| | | | | **Total :** | **-1,841,512.47** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 301,574.13.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 2,008,256.55.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont CACEIS et GOLDMAN SACHS.

## Income Opportunities

Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à USD 2,269,000.00.
La contrepartie de l'option longue est CITIGROUP.

## Multi-Asset Real Return

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,750 | 17/10/25 | EUR | -55 | 425,063.23 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,200 | 19/09/25 | USD | -20 | 647,225.15 |
| | | | | **Total :** | **1,072,288.38** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 239,528.56.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 341,460.85.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Multi-Asset Conservative Responsible

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 137,010.36.
Le courtier des options longues est SOCIETE GENERALE.

## Multi-Asset Climate

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| AUD(C)/USD(P)OTC /CALL | 0.66 | 15/07/25 | AUD | -8,000,000 | -4,466,404.27 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 0.95 | 08/07/25 | EUR | -400,000 | 400,000.00 |
| USD(C)/CNH(P)OTC /CALL | 7.50 | 06/08/25 | USD | -300,000 | -255,569.28 |
| USD(P)/BRL(C)OTC /PUT | 5.50 | 14/07/25 | USD | -2,000,000 | 1,703,795.20 |
| USD(P)/BRL(C)OTC /PUT | 5.75 | 14/07/25 | USD | -2,000,000 | 1,703,795.20 |
| USD(P)/BRL(C)OTC /PUT | 5.70 | 16/12/25 | USD | -300,000 | 255,569.28 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 138.00 | 08/08/25 | USD | -5,000,000 | 4,259,488.01 |
| | | | | **Total :** | **3,600,674.15** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 835.87.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 19,963.69.
Les contreparties de ces options courtes sont BARCLAYS, BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN et STANDARD CHARTERED.
Les contreparties des options longues sont BARCLAYS, HSBC, JP MORGAN, NATIXIS et STANDARD CHARTERED.

## Real Assets Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| ABBVIE INC /PUT | 170.00 | 18/07/25 | USD | -38 | 56,428.48 |
| AIRBNB INC /PUT | 125.00 | 15/08/25 | USD | -49 | 200,375.99 |
| ALPHABET INC /PUT | 165.00 | 15/08/25 | USD | -37 | 176,053.77 |
| AMPHENOL CORPORATION-A /PUT | 90.00 | 15/08/25 | USD | -56 | 115,577.00 |
| ARISTA NETWORKS INC /PUT | 85.00 | 18/07/25 | USD | -72 | 32,411.81 |
| AT&T INC /PUT | 26.00 | 18/07/25 | USD | -220 | 39,474.16 |
| AVAGO TECHNOLOGIE LTD /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -27 | 49,865.09 |
| BAKER HUGHES REGISTERED SHS A /PUT | 36.00 | 18/07/25 | USD | -169 | 109,502.87 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC /PUT | 270.00 | 18/07/25 | USD | -22 | 37,964.08 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A /PUT | 50.00 | 18/07/25 | USD | -126 | 32,544.54 |
| CINTAS CORP /PUT | 210.00 | 18/07/25 | USD | -31 | 148,542.86 |
| COLGATE PALMOLIVE CO /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -88 | 799,920.00 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC /PUT | 440.00 | 18/07/25 | USD | -15 | 38,198.25 |
| CVS HEALTH CORP /PUT | 62.50 | 15/08/25 | USD | -96 | 147,672.38 |
| DELL TECHNOLOGIES INC /PUT | 105.00 | 15/08/25 | USD | -65 | 96,424.90 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,600 | 15/08/25 | EUR | -100 | -795,354.18 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 5,050 | 15/08/25 | EUR | -100 | 1,292,450.55 |
| RALPH LAUREN /PUT | 240.00 | 15/08/25 | USD | -28 | 123,645.42 |
| DOLLAR TREE INC /PUT | 90.00 | 18/07/25 | USD | -65 | 69,526.08 |
| EDISON INTERNATIONAL /PUT | 52.50 | 18/07/25 | USD | -111 | 379,739.88 |
| ELECTRONIC ARTS INC /PUT | 140.00 | 15/08/25 | USD | -42 | 81,159.54 |
| ELEVANCE HEALTH INC /PUT | 340.00 | 18/07/25 | USD | -17 | 50,914.86 |
| FORTINET /PUT | 97.50 | 18/07/25 | USD | -54 | 74,786.33 |
| GENUINE PARTS CO /PUT | 115.00 | 15/08/25 | USD | -51 | 199,833.96 |
| INTEL CORP /PUT | 19.00 | 18/07/25 | USD | -314 | 47,125.12 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP /PUT | 275.00 | 15/08/25 | USD | -23 | 181,702.39 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT /PUT | 100.00 | 15/08/25 | USD | -61 | 254,024.86 |
| J.B HUNT TRANSPORT SERVICES /PUT | 130.00 | 18/07/25 | USD | -46 | 90,496.72 |
| MASTERCARD INC SHS A /PUT | 555.00 | 15/08/25 | USD | -10 | 243,320.02 |
| NASDAQ 100 E-MINI /PUT | 19,500 | 19/09/25 | USD | -14 | 608,647.90 |
| NVIDIA CORP /PUT | 140.00 | 18/07/25 | USD | -42 | 59,720.22 |
| NXP SEMICONDUCTOR /PUT | 200.00 | 15/08/25 | USD | -28 | 148,048.82 |
| PAYCOM SOFTWARE INC /PUT | 240.00 | 18/07/25 | USD | -25 | 503,295.00 |
| PAYPAL HOLDINGS INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -86 | 107,377.54 |
| SERVICENOW INC /PUT | 880.00 | 15/08/25 | USD | -7 | 94,994.59 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,650 | 18/07/25 | USD | -16 | -9,615,136.48 |
| STARBUCKS /PUT | 85.00 | 15/08/25 | USD | -74 | 174,940.00 |
| SYCHRONY FINANCIAL /PUT | 55.00 | 18/07/25 | USD | -97 | 32,368.90 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| SYNOPSYS INC /PUT | 490.00 | 15/08/25 | USD | -13 | 221,272.69 |
| T BOND /CALL | 117.00 | 25/07/25 | USD | -31 | -1,188,082.75 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 25/07/25 | USD | -15 | 50,215.31 |
| T BOND /PUT | 110.00 | 22/08/25 | USD | -15 | 1,731,562.50 |
| T BOND /CALL | 115.00 | 22/08/25 | USD | -15 | -938,506.88 |
| T-MOBILE US INC /PUT | 220.00 | 15/08/25 | USD | -32 | 159,348.29 |
| TRIMBLE INC /PUT | 65.00 | 18/07/25 | USD | -91 | 47,707.84 |
| VISA INC-A /PUT | 340.00 | 15/08/25 | USD | -20 | 211,609.80 |
| WILLIAMS COMPANIES INC /PUT | 55.00 | 15/08/25 | USD | -112 | 64,719.42 |
| XCEL ENERGY INC /PUT | 65.00 | 15/08/25 | USD | -102 | 179,211.96 |
| | | | | **Total :** | **-2,972,357.59** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 381,149.39.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 1,596,336.47.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont CACEIS et GOLDMAN SACHS.

## Absolute Return Forex

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR(C)/CHF(P)OTC /CALL | 0.952 | 22/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.1625 | 03/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.16 | 10/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.1825 | 15/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| EUR(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.9315 | 14/07/25 | EUR | -3,750,000 | 3,750,000.00 |
| EUR(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.925 | 17/07/25 | EUR | -3,750,000 | 3,750,000.00 |
| USD(P)/CAD(C)OTC /PUT | 1.365 | 22/08/25 | USD | -3,700,000 | 3,152,021.13 |
| | | | | **Total :** | **-1,347,978.87** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 48,450.84.
Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 127,820.78.
Les contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, HSBC, NATIXIS et ROYAL BANK OF CANADA.
Les contreparties des options longues sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, NATIXIS et ROYAL BANK OF CANADA.

## Absolute Return Multi-Strategy

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| AIRBUS BR BEARER SHS /CALL | 170.00 | 19/09/25 | EUR | -51 | -596,657.16 |
| ALLIANZ SE-NOM /CALL | 350.00 | 19/12/25 | EUR | -23 | -399,672.15 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA /CALL | 12.50 | 19/09/25 | EUR | -623 | -557,421.45 |
| BAYER AG /CALL | 30.00 | 19/12/25 | EUR | -380 | -422,093.55 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 35 | 20/08/25 | USD | -1,039 | -256,179.86 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 38 | 20/08/25 | USD | -858 | -178,535.05 |
| CBOE S&P VOL INDEX /PUT | 16 | 20/08/25 | USD | -1,897 | 321,734.50 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 45 | 20/08/25 | USD | -430 | -66,800.28 |
| CBOE S&P VOL INDEX /PUT | 17 | 20/08/25 | USD | -430 | 121,343.63 |
| CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y /PUT | 1.01 | 17/09/25 | USD | -53,600,000 | 45,661,711.46 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.75 | 17/09/25 | USD | -55,500,000 | 47,280,316.91 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.725 | 17/09/25 | USD | -62,500,000 | 53,243,600.12 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.70 | 17/09/25 | USD | -70,600,000 | 60,143,970.69 |
| DAX INDEX /CALL | 24,300 | 15/08/25 | EUR | -58 | -2,870,587.78 |
| DAX INDEX /PUT | 24,300 | 15/08/25 | EUR | -58 | 4,090,934.27 |
| DEUTSCHE POST AG-NOM /CALL | 42.00 | 19/09/25 | EUR | -220 | -300,191.76 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,100 | 18/07/25 | EUR | -151 | -6,522,365.03 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,300 | 18/07/25 | EUR | -127 | -3,771,417.20 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,950 | 15/08/25 | EUR | -443 | 3,470,591.00 |
| DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS /CALL | 370 | 18/07/25 | EUR | -197 | -792,958.10 |
| EUR EURIBOR 6 MONTHS /PUT | -0.50 | 14/10/25 | EUR | -26,000,000 | 26,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.17 | 01/08/25 | EUR | -7,900,000 | -7,900,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.205 | 23/09/25 | EUR | -13,800,000 | -13,800,000.00 |
| EUR(P)/JPY(C)OTC /PUT | 163.50 | 04/09/25 | EUR | -4,900,000 | 4,900,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.06 | 05/08/25 | EUR | -30,600,000 | 30,600,000.00 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV /CALL | 9.00 | 14/08/25 | EUR | -145 | -247,994.81 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| FOOTSIE 100 /PUT | 85 | 19/09/25 | GBP | -68 | 1,883,461.64 |
| IBERDROLA SA /CALL | 16.00 | 19/12/25 | EUR | -630 | -551,106.99 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM /CALL | 36.50 | 19/09/25 | EUR | -237 | -445,081.26 |
| ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y /PUT | 0.70 | 17/09/25 | EUR | -55,000,000 | 55,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 4.25 | 17/09/25 | EUR | -40,000,000 | 40,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 4.00 | 17/09/25 | EUR | -80,000,000 | 80,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.875 | 17/09/25 | EUR | -35,300,000 | 35,300,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.875 | 17/09/25 | EUR | -35,700,000 | 35,700,000.00 |
| MINI FTSE / MIB INDEX /CALL | 40,500 | 18/07/25 | EUR | -24 | -747,817.63 |
| MINI FTSE / MIB INDEX /PUT | 40,500 | 18/07/25 | EUR | -24 | 1,679,017.28 |
| MSCI EMERGING MARKET INDEX /CALL | 1,240 | 18/07/25 | USD | -50 | -1,979,198.36 |
| NASDAQ 100 /CALL | 23,350 | 15/08/25 | USD | -5 | -3,371,373.89 |
| NASDAQ 100 /CALL | 23,200 | 19/09/25 | USD | -4 | -3,493,091.12 |
| NIKKEI 225 /CALL | 39,750 | 11/07/25 | JPY | -15 | -2,657,662.70 |
| NIKKEI 225 /CALL | 39,000 | 11/07/25 | JPY | -45 | -10,401,418.45 |
| OMX 30 /CALL | 2,500 | 15/08/25 | SEK | -303 | -3,391,751.79 |
| OMX 30 /PUT | 2,500 | 15/08/25 | SEK | -303 | 3,501,384.17 |
| RUSSELL 2000 INDEX /CALL | 2,050 | 15/08/25 | USD | -56 | -8,197,261.01 |
| SIEMENS AG-NOM /CALL | 220.00 | 19/12/25 | EUR | -36 | -421,544.52 |
| SMI (ZURICH) /PUT | 12,650 | 18/07/25 | CHF | -30 | 3,579,367.08 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,700 | 18/07/25 | USD | -29 | -14,769,465.67 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 6,300 | 31/07/25 | USD | -20 | -3,936,402.13 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,150 | 15/08/25 | USD | -20 | 307,697.20 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,700 | 19/09/25 | USD | -53 | 4,611,213.92 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 6,300 | 17/10/25 | USD | -30 | -7,862,194.01 |
| STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES /CALL | 520 | 19/09/25 | EUR | -962 | -4,183,894.81 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX /PUT | 520 | 19/09/25 | EUR | -258 | 1,847,425.77 |
| STXE 600 BANK EURO PRICE /CALL | 285 | 18/07/25 | EUR | -252 | -581,645.61 |
| STXE 600 BANK EURO PRICE /PUT | 255 | 18/07/25 | EUR | -252 | 316,635.48 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 22/08/25 | USD | -182 | 2,040,377.60 |
| US 2YR T-NOTES /CALL | 104.75 | 22/08/25 | USD | -600 | -20,846,706.60 |
| US 2YR T-NOTES /CALL | 104.00 | 22/08/25 | USD | -182 | -16,292,693.91 |
| US 5YR T-NOTES /CALL | 106.50 | 25/07/25 | USD | -284 | -25,762,411.56 |
| USD SOFR COMPOUNDED /PUT | 4.672 | 20/11/25 | USD | -29,600,000 | 25,216,169.02 |
| USD(C)/CHF(P)OTC /CALL | 0.825 | 01/12/25 | USD | -8,000,000 | -6,815,180.82 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 155.00 | 06/11/25 | USD | -9,500,000 | -8,093,027.22 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 150.00 | 17/11/25 | USD | -15,200,000 | -12,948,843.55 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 99.00 | 07/10/26 | USD | -9,300,000 | -7,922,647.70 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 98.00 | 14/10/26 | USD | -9,300,000 | -7,922,647.70 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 104.50 | 14/10/26 | USD | -9,300,000 | -7,922,647.70 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 98.50 | 15/10/26 | USD | -9,300,000 | -7,922,647.70 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 105.25 | 15/10/26 | USD | -9,300,000 | -7,922,647.70 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 150.00 | 01/05/29 | USD | -20,400,000 | -17,378,711.08 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 31.00 | 26/11/25 | USD | -7,800,000 | -6,644,801.29 |
| USD(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.77 | 01/12/25 | USD | -8,000,000 | 6,815,180.82 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 131.00 | 27/08/25 | USD | -39,100,000 | 33,309,196.23 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 130.00 | 17/11/25 | USD | -15,200,000 | 12,948,843.55 |
| USD(P)/KRW(C)OTC /PUT | 1,300.00 | 26/11/25 | USD | -11,700,000 | 9,967,201.94 |
| USD(P)/SEK(C)OTC /PUT | 8.50 | 20/11/25 | USD | -23,100,000 | 19,678,834.60 |
| USD(P)/TRY(C)OTC /PUT | 40.00 | 02/09/25 | USD | -2,400,000 | 2,044,554.24 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 113.00 | 25/07/25 | USD | -126 | -3,127,458.79 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 113.00 | 22/08/25 | USD | -520 | -18,516,541.72 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 114.00 | 22/08/25 | USD | -260 | -6,230,096.48 |
| 10YR US TREASRY NOTE /PUT | 109.50 | 22/08/25 | USD | -520 | 7,694,541.47 |
| | | | | **Total :** | **371,331,808.98** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 927,926.31.

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 1,839,006.05.

Les courtiers/contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, CACEIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et UBS.

Les courtiers/contreparties des options longues sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, CACEIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.17 | 15/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.191 | 15/07/25 | EUR | -3,000,000 | -3,000,000.00 |
| USD(P)/CAD(C)OTC /PUT | 1.365 | 22/08/25 | USD | -7,500,000 | 6,389,232.01 |
| | | | | **Total :** | **389,232.01** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 19,720.80.
Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 35,446.77.
Les contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE et ROYAL BANK OF CANADA.
Les contrepartie des options longues sont BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE et ROYAL BANK OF CANADA.

## Multi-Strategy Growth

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| AIRBUS BR BEARER SHS /CALL | 170.00 | 19/09/25 | EUR | -79 | -924,233.64 |
| ALLIANZ SE-NOM /CALL | 350.00 | 19/12/25 | EUR | -36 | -625,573.80 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA /CALL | 12.50 | 19/09/25 | EUR | -969 | -867,000.62 |
| BAYER AG /CALL | 30.00 | 19/12/25 | EUR | -565 | -627,586.46 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 35 | 20/08/25 | USD | -1,616 | -398,447.22 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 38 | 20/08/25 | USD | -1,345 | -279,871.37 |
| CBOE S&P VOL INDEX /PUT | 16 | 20/08/25 | USD | -2,961 | 502,190.75 |
| CBOE S&P VOL INDEX /CALL | 45 | 20/08/25 | USD | -667 | -103,618.11 |
| CBOE S&P VOL INDEX /PUT | 17 | 20/08/25 | USD | -667 | 188,223.72 |
| CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y /PUT | 1.01 | 17/09/25 | USD | -53,100,000 | 45,235,762.66 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.75 | 17/09/25 | USD | -55,000,000 | 46,854,368.10 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.725 | 17/09/25 | USD | -61,800,000 | 52,647,271.80 |
| CDX NA IG SERIE 44 V1 5Y /PUT | 0.70 | 17/09/25 | USD | -70,200,000 | 59,803,211.65 |
| DAX INDEX /CALL | 24,300 | 15/08/25 | EUR | -90 | -4,454,360.34 |
| DAX INDEX /PUT | 24,300 | 15/08/25 | EUR | -90 | 6,348,001.46 |
| DEUTSCHE POST AG-NOM /CALL | 42.00 | 19/09/25 | EUR | -326 | -444,829.61 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,100 | 18/07/25 | EUR | -231 | -9,977,922.66 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /CALL | 5,300 | 18/07/25 | EUR | -197 | -5,850,151.08 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,950 | 15/08/25 | EUR | -695 | 5,444,832.38 |
| DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS /CALL | 370 | 18/07/25 | EUR | -303 | -1,219,625.90 |
| EUR EURIBOR 6 MONTHS /PUT | -0.50 | 14/10/25 | EUR | -22,300,000 | 22,300,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.17 | 01/08/25 | EUR | -12,500,000 | -12,500,000.00 |
| EUR(C)/USD(P)OTC /CALL | 1.205 | 23/09/25 | EUR | -20,900,000 | -20,900,000.00 |
| EUR(P)/JPY(C)OTC /PUT | 163.50 | 04/09/25 | EUR | -7,500,000 | 7,500,000.00 |
| EUR(P)/USD(C)OTC /PUT | 1.06 | 05/08/25 | EUR | -47,400,000 | 47,400,000.00 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV /CALL | 9.00 | 14/08/25 | EUR | -266 | -454,942.19 |
| FOOTSIE 100 /PUT | 85 | 19/09/25 | GBP | -101 | 2,797,494.50 |
| IBERDROLA SA /CALL | 16.00 | 19/12/25 | EUR | -939 | -821,411.85 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM /CALL | 36.50 | 19/09/25 | EUR | -369 | -692,974.62 |
| ITRAXX EUROPE MAIN S43 5Y /PUT | 0.70 | 17/09/25 | EUR | -65,000,000 | 65,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 4.25 | 17/09/25 | EUR | -45,000,000 | 45,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 4.00 | 17/09/25 | EUR | -90,000,000 | 90,000,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.875 | 17/09/25 | EUR | -34,900,000 | 34,900,000.00 |
| ITRAXX XOVER MAIN S43 V1 5Y /PUT | 3.875 | 17/09/25 | EUR | -35,300,000 | 35,300,000.00 |
| MINI FTSE / MIB INDEX /CALL | 40,500 | 18/07/25 | EUR | -37 | -1,152,885.51 |
| MINI FTSE / MIB INDEX /PUT | 40,500 | 18/07/25 | EUR | -37 | 2,588,484.98 |
| MSCI EMERGING MARKET INDEX /CALL | 1,240 | 18/07/25 | USD | -76 | -3,008,381.51 |
| NASDAQ 100 /CALL | 23,350 | 15/08/25 | USD | -8 | -5,394,198.23 |
| NASDAQ 100 /CALL | 23,200 | 19/09/25 | USD | -6 | -5,239,636.68 |
| NIKKEI 225 /CALL | 39,750 | 11/07/25 | JPY | -23 | -4,075,082.81 |
| NIKKEI 225 /CALL | 39,000 | 11/07/25 | JPY | -69 | -15,948,841.63 |
| OMX 30 /CALL | 2,500 | 15/08/25 | SEK | -467 | -5,227,551.43 |
| OMX 30 /PUT | 2,500 | 15/08/25 | SEK | -467 | 5,396,522.79 |
| RUSSELL 2000 INDEX /CALL | 2,050 | 15/08/25 | USD | -86 | -12,588,650.84 |
| SIEMENS AG-NOM /CALL | 220.00 | 19/12/25 | EUR | -57 | -667,445.49 |
| SMI (ZURICH) /PUT | 12,650 | 18/07/25 | CHF | -46 | 5,488,362.85 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,700 | 18/07/25 | USD | -44 | -22,408,844.47 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 6,300 | 31/07/25 | USD | -29 | -5,707,783.09 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,150 | 15/08/25 | USD | -31 | 476,930.66 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,700 | 19/09/25 | USD | -80 | 6,960,322.90 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 6,300 | 17/10/25 | USD | -45 | -11,793,291.02 |
| STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES /CALL | 520 | 19/09/25 | EUR | -1,488 | -6,471,554.54 |
| STOXX EUROPE 600 INDEX /PUT | 520 | 19/09/25 | EUR | -384 | 2,749,656.96 |
| STXE 600 BANK EURO PRICE /CALL | 285 | 18/07/25 | EUR | -389 | -897,857.71 |
| STXE 600 BANK EURO PRICE /PUT | 255 | 18/07/25 | EUR | -389 | 488,774.61 |
| T BOND /PUT | 108.00 | 22/08/25 | USD | -274 | 3,071,777.27 |
| US 2YR T-NOTES /CALL | 104.75 | 22/08/25 | USD | -700 | -24,321,157.70 |
| US 2YR T-NOTES /CALL | 104.00 | 22/08/25 | USD | -283 | -25,334,243.83 |
| US 5YR T-NOTES /CALL | 106.50 | 25/07/25 | USD | -442 | -40,095,020.80 |
| USD SOFR COMPOUNDED /PUT | 4.672 | 20/11/25 | USD | -46,100,000 | 39,272,479.45 |
| USD(C)/CHF(P)OTC /CALL | 0.825 | 01/12/25 | USD | -12,200,000 | -10,393,150.74 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 155.00 | 06/11/25 | USD | -19,100,000 | -16,271,244.20 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 150.00 | 17/11/25 | USD | -23,800,000 | -20,275,162.93 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 99.00 | 07/10/26 | USD | -7,000,000 | -5,963,283.21 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 98.00 | 14/10/26 | USD | -7,000,000 | -5,963,283.21 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 104.50 | 14/10/26 | USD | -7,000,000 | -5,963,283.21 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 98.50 | 15/10/26 | USD | -7,000,000 | -5,963,283.21 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 105.25 | 15/10/26 | USD | -7,000,000 | -5,963,283.21 |
| USD(C)/JPY(P)OTC /CALL | 150.00 | 01/05/29 | USD | -30,600,000 | -26,068,066.62 |
| USD(C)/TWD(P)OTC /CALL | 31.00 | 26/11/25 | USD | -12,100,000 | -10,307,960.98 |
| USD(P)/CHF(C)OTC /PUT | 0.77 | 01/12/25 | USD | -12,200,000 | 10,393,150.74 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 131.00 | 27/08/25 | USD | -60,500,000 | 51,539,804.92 |
| USD(P)/JPY(C)OTC /PUT | 130.00 | 17/11/25 | USD | -23,800,000 | 20,275,162.93 |
| USD(P)/KRW(C)OTC /PUT | 1,300.00 | 26/11/25 | USD | -18,150,000 | 15,461,941.47 |
| USD(P)/SEK(C)OTC /PUT | 8.50 | 20/11/25 | USD | -35,900,000 | 30,583,123.91 |
| USD(P)/TRY(C)OTC /PUT | 40.00 | 02/09/25 | USD | -3,600,000 | 3,066,831.37 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 113.00 | 25/07/25 | USD | -194 | -4,815,293.69 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 113.00 | 22/08/25 | USD | -800 | -28,486,987.26 |
| 10YR US TREASRY NOTE /CALL | 114.00 | 22/08/25 | USD | -400 | -9,584,763.81 |
| 10YR US TREASRY NOTE /PUT | 109.50 | 22/08/25 | USD | -800 | 11,837,756.10 |
| | | | | **Total :** | **369,378,417.86** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 993,739.48.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 1,853,592.53.
Les courtiers/contreparties de ces options courtes sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, CACEIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED et UBS.
Les courtiers/contreparties des options longues sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, CACEIS, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE et STANDARD CHARTERED.

### Volatility Euro

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 5,000 | 18/07/25 | EUR | -2,400 | 11,306,787.84 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,000 | 19/12/25 | EUR | -6,140 | 17,550,929.66 |
| | | | | **Total :** | **28,857,717.50** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à 3,819,260.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 8,604,369.00.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

### Volatility World

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 5,000 | 18/07/25 | EUR | -3,600 | 19,908,709.36 |
| DJ EURO STOXX 50 EUR /PUT | 4,000 | 19/12/25 | EUR | -7,335 | 24,611,862.33 |
| NIKKEI 225 SIMEX FUTURE /PUT | 35,000 | 08/08/25 | JPY | -500 | 4,271,098.33 |
| NIKKEI 225 SIMEX FUTURE /PUT | 35,000 | 12/09/25 | JPY | -500 | 7,141,836.54 |
| NIKKEI 225 SIMEX FUTURE /PUT | 30,000 | 12/12/25 | JPY | -500 | 4,131,062.31 |
| RUSSELL 2000 INDEX /PUT | 1,850 | 19/12/25 | USD | -250 | 7,884,501.88 |
| RUSSELL 2000 INDEX /PUT | 2,400 | 19/12/25 | USD | -125 | 18,949,992.44 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,500 | 18/07/25 | USD | -500 | 5,916,049.00 |
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,000 | 19/12/25 | USD | -170 | 9,104,488.04 |

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,800 | 19/12/25 | USD | -170 | -78,658,542.02 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 5,600 | 18/06/26 | USD | -140 | -67,916,242.52 |
| | | | | **Total :** | **-44,655,184.32** |

Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 6,171,629.10.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 33,798,315.13.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

### Protect 90

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 INDEX /PUT | 5,150 | 17/10/25 | USD | -8 | 314,063.35 |
| S&P 500 INDEX /CALL | 6,600 | 19/12/25 | USD | -15 | -2,546,459.60 |
| | | | | **Total :** | **-2,232,396.25** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 127,927.10.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 141,327.99.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## CONTRATS D'OPTIONS DE TYPE FUTURES

### Euro Corporate Bond Select

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO BUND FUTURE /CALL | 133.50 | 25/07/25 | EUR | 1,200 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 132.00 | 25/07/25 | EUR | -1,200 | -27,800,040.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.50 | 25/07/25 | EUR | 1,200 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 129.00 | 25/07/25 | EUR | -1,200 | 44,979,840.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 128.00 | 25/07/25 | EUR | -1,200 | 23,739,360.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 125.00 | 25/07/25 | EUR | 1,200 | - |
| | | | | **Total :** | **40,919,160.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 464,100.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 116,100.00.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

### Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO BUND FUTURE /CALL | 133.50 | 25/07/25 | EUR | 500 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 132.00 | 25/07/25 | EUR | -500 | -11,583,350.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.50 | 25/07/25 | EUR | 500 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 129.00 | 25/07/25 | EUR | -500 | 18,741,600.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 128.00 | 25/07/25 | EUR | -500 | 9,891,400.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 125.00 | 25/07/25 | EUR | 500 | - |
| | | | | **Total :** | **17,049,650.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 193,390.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 48,370.00.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Euro Subordinated Bond Responsible

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO BUND FUTURE /CALL | 133.50 | 25/07/25 | EUR | 900 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 132.00 | 25/07/25 | EUR | -900 | -20,850,030.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.50 | 25/07/25 | EUR | 900 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 129.00 | 25/07/25 | EUR | -900 | 33,734,880.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 128.00 | 25/07/25 | EUR | -900 | 17,804,520.00 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 125.00 | 25/07/25 | EUR | 900 | - |
| | | | | **Total :** | **30,689,370.00** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 348,070.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 87,080.00.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Asie Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 9,300 | 19/09/25 | HKD | -11 | -171,465.94 |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 8,600 | 19/09/25 | HKD | 21 | - |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /PUT | 7,900 | 19/09/25 | HKD | -11 | 120,999.01 |
| | | | | **Total :** | **-50,466.93** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 7,146.51.
Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à USD 5,082.81.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Euro Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 9,300 | 19/09/25 | HKD | -27 | -358,538.94 |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 8,600 | 19/09/25 | HKD | 53 | - |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /PUT | 7,900 | 19/09/25 | HKD | -27 | 253,011.52 |
| | | | | **Total :** | **-105,527.42** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 14,943.51.
Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à EUR 10,928.19.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Global Multi-Asset Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 9,300 | 19/09/25 | HKD | -48 | -748,215.00 |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 8,600 | 19/09/25 | HKD | 96 | - |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /PUT | 7,900 | 19/09/25 | HKD | -48 | 527,995.69 |
| | | | | **Total :** | **-220,219.31** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 31,184.79.
Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur l'option longue s'élevait à USD 23,235.73.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Real Assets Target Income

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 9,300 | 19/09/25 | HKD | -52 | -810,566.25 |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /CALL | 8,600 | 19/09/25 | HKD | 103 | - |
| HANG SENG CHINA ENT INDEX /PUT | 7,900 | 19/09/25 | HKD | -52 | 571,995.34 |
| | | | | **Total :** | **-238,570.92** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 33,783.52.
Au 30 juin 2025, la moins-value non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 24,930.00.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## Absolute Return Multi-Strategy

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| BOBL EUREX /PUT | 117.50 | 25/07/25 | EUR | 207 | - |
| BOBL EUREX /PUT | 120.25 | 25/07/25 | EUR | -207 | 20,493,496.80 |
| EURO BTP FUTURE /CALL | 122.50 | 25/07/25 | EUR | -240 | -6,441,708.00 |
| EURO BTP FUTURE /PUT | 117.50 | 25/07/25 | EUR | -120 | 903,588.00 |
| EURO BTP FUTURE /PUT | 120.00 | 25/07/25 | EUR | 120 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.00 | 25/07/25 | EUR | 200 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 129.50 | 25/07/25 | EUR | 200 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 131.00 | 25/07/25 | EUR | 200 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 131.50 | 22/08/25 | EUR | -28 | -1,155,211.40 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 128.00 | 22/08/25 | EUR | -243 | 7,432,215.75 |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 131.00 | 22/08/25 | EUR | 200 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.00 | 22/08/25 | EUR | 299 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 130.50 | 22/08/25 | EUR | 200 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 132.50 | 22/08/25 | EUR | -400 | -11,192,900.00 |
| | | | | **Total :** | **10,039,481.15** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 12,765.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 495,290.00.
Le courtier de ces options courtes est SOCIETE GENERALE.
Le courtier des options longues est SOCIETE GENERALE.

## Multi-Strategy Growth

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| BOBL EUREX /PUT | 117.50 | 25/07/25 | EUR | 322 | - |
| BOBL EUREX /PUT | 120.25 | 25/07/25 | EUR | -322 | 31,878,772.80 |
| EURO BTP FUTURE /CALL | 122.50 | 25/07/25 | EUR | -360 | -9,662,562.00 |
| EURO BTP FUTURE /PUT | 117.50 | 25/07/25 | EUR | -180 | 1,355,382.00 |
| EURO BTP FUTURE /PUT | 120.00 | 25/07/25 | EUR | 180 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.00 | 25/07/25 | EUR | 260 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 129.50 | 25/07/25 | EUR | 260 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 131.00 | 25/07/25 | EUR | 260 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 131.50 | 22/08/25 | EUR | -44 | -1,815,332.20 |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 128.00 | 22/08/25 | EUR | -372 | 11,377,713.00 |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 131.00 | 22/08/25 | EUR | 260 | - |
| EURO BUND FUTURE /PUT | 130.00 | 22/08/25 | EUR | 460 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 130.50 | 22/08/25 | EUR | 260 | - |
| EURO BUND FUTURE /CALL | 132.50 | 22/08/25 | EUR | -520 | -14,550,770.00 |
| | | | | **Total :** | **18,583,203.60** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à EUR 12,110.00.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à EUR 668,410.00.
Le courtier de ces options courtes est SOCIETE GENERALE.
Le courtier des options longues est SOCIETE GENERALE.

## Volatility World

| Contrat | Prix d'exercice | Date d'échéance | Devise | Nombre d'options vendues | Total engagement en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| HANG SENG INDEX /PUT | 23,000 | 19/09/25 | HKD | -250 | 11,923,016.38 |
| HANG SENG INDEX /PUT | 19,000 | 19/09/25 | HKD | 500 | - |
| HANG SENG INDEX /CALL | 25,000 | 19/12/25 | HKD | -250 | -16,485,199.49 |
| HANG SENG INDEX /CALL | 28,000 | 18/06/26 | HKD | 750 | - |
| HANG SENG INDEX /PUT | 20,000 | 18/06/26 | HKD | 750 | - |
| HANG SENG INDEX /CALL | 32,000 | 18/06/26 | HKD | -750 | -13,111,484.25 |
| HANG SENG INDEX /CALL | 30,000 | 18/12/26 | HKD | 300 | - |
| HANG SENG INDEX /PUT | 15,000 | 18/12/26 | HKD | 300 | - |
| | | | | **Total :** | **-17,673,667.36** |

Au 30 juin 2025, la plus-value nette non réalisée sur les options courtes s'élevait à USD 1,563,061.14.
Au 30 juin 2025, la moins-value nette non réalisée sur les options longues s'élevait à USD 3,199,689.34.
Le courtier de ces options courtes est CACEIS.
Le courtier de l'option longue est CACEIS.

## 14 SWAPS

### SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Le Fonds a conclu des contrats de « swaps de taux d'intérêt » par lesquels les contreparties échangent des engagements respectifs concernant le paiement ou la réception d'intérêts sur un montant nominal de référence spécifique. Ledit montant est calculé et enregistré lors de chaque calcul de VNI. Les intérêts à recevoir sont inclus à la rubrique « Intérêts à recevoir » de l'État des actifs nets, et les intérêts à payer sont inclus à la rubrique « Autres dettes » de l'État des actifs nets.

#### Euro Aggregate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,300,000.00 | EUR | 18/02/55 | 2.2182% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 364,418.88 |
| 30,000,000.00 | EUR | 04/06/26 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 3.1910% | 395,801.06 |
| | | | | **Total :** | **760,219.94** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont BNP PARIBAS et MORGAN STANLEY.

#### Euro Corporate Bond Select

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 20,000,000.00 | EUR | 08/01/35 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1.9708% | -736,803.60 |
| 10,000,000.00 | EUR | 14/01/35 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.4178% | 16,222.63 |
| 60,000,000.00 | EUR | 18/01/27 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.1483% | 386,895.55 |
| 70,000,000.00 | EUR | 18/02/30 | 2.1120% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -294,316.38 |
| 50,000,000.00 | EUR | 05/03/27 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1.9860% | 212,072.19 |
| 13,000,000.00 | EUR | 05/03/40 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.4085% | -332,485.54 |
| 5,100,000.00 | EUR | 18/03/45 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.7458% | 62,427.62 |
| 17,980,000.00 | EUR | 18/03/35 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.6170% | 328,039.19 |
| 13,000,000.00 | GBP | 29/04/30 | 3.6935% | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -13,974.13 |
| | | | | **Total :** | **-371,922.47** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

#### Euro Government Bond Responsible

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 12,000,000.00 | EUR | 11/04/30 | 2.0662% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -20,347.60 |
| 3,700,000.00 | EUR | 29/05/35 | 2.3612% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 19,377.02 |
| 2,400,000.00 | EUR | 30/05/32 | 2.1727% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 6,049.90 |
| 3,130,000.00 | EUR | 05/06/45 | 2.5732% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 46,736.03 |
| 2,700,000.00 | EUR | 06/06/55 | 2.5372% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 50,064.01 |
| 1,500,000.00 | EUR | 12/06/55 | 2.5382% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 27,485.38 |
| 7,500,000.00 | EUR | 25/06/30 | 2.0737% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -10,442.28 |
| 4,557,000.00 | EUR | 26/06/35 | 2.3872% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 15,010.28 |
| 2,565,000.00 | EUR | 26/06/35 | 2.3952% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 6,603.97 |
| 3,400,000.00 | EUR | 30/06/55 | 2.6022% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 16,769.18 |
| | | | | **Total :** | **157,305.89** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

#### Euro Inflation Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 300,000.00 | EUR | 06/06/55 | 2.5372% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 5,562.67 |
| | | | | **Total :** | **5,562.67** |

La contrepartie de ce swap de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Impact Euro Corporate Short Term Green Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 50,000,000.00 | EUR | 14/01/27 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.1590% | 328,453.03 |
| 65,000,000.00 | EUR | 18/02/30 | 2.1120% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -273,293.80 |
| 3,000,000.00 | GBP | 29/04/30 | 3.6935% | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -3,224.79 |
| | | | | **Total :** | **51,934.44** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont CITIGROUP et HSBC.

## Strategic Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 28,000,000.00 | USD | 08/05/28 | 2.9650% | USD SOFR COMPOUNDED | 289,376.10 |
| 28,000,000.00 | USD | 02/05/28 | 2.9810% | USD SOFR COMPOUNDED | 278,453.68 |
| 742,000,000.00 | ZAR | 13/07/28 | ZAR JIBAR 3M | 8.8650% | 1,787,572.28 |
| | | | | **Total :** | **2,355,402.06** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

## Euro Subordinated Bond Responsible

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 15,000,000.00 | EUR | 14/01/35 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2.4173% | 23,686.24 |
| 77,500,000.00 | GBP | 29/04/30 | 3.6935% | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -83,307.23 |
| | | | | **Total :** | **-59,620.99** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est CITIGROUP.

## Global Aggregate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 30,000,000.00 | EUR | 26/08/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1.6553% | -16,292.98 |
| 56,560,000.00 | GBP | 20/09/28 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.9500% | 3,087,003.30 |
| 60,000,000.00 | EUR | 12/01/29 | EUR EURIBOR 6M | 2.9223% | 1,876,172.79 |
| 46,000,000.00 | GBP | 20/09/28 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.4830% | 1,630,656.72 |
| 279,990,000.00 | GBP | 10/01/27 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.3790% | 3,622,293.20 |
| 6,500,000,000.00 | HUF | 24/01/27 | HUF BUBOR 6M | 6.4110% | 20,685.64 |
| 16,000,000.00 | GBP | 19/03/27 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.0033% | 110,709.74 |
| 46,300,000,000.00 | HUF | 17/02/27 | HUF BUBOR 6M | 6.4660% | 343,617.78 |
| 5,500,000.00 | GBP | 07/03/30 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.0271% | 114,781.01 |
| 6,500,000,000.00 | HUF | 26/03/27 | HUF BUBOR 6M | 6.5625% | 96,693.76 |
| 171,760,000.00 | EUR | 18/06/30 | 2.0830% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -382,310.76 |
| 54,500,000,000.00 | HUF | 14/04/27 | HUF BUBOR 6M | 6.1900% | -68,255.33 |
| 40,000,000.00 | USD | 27/05/55 | 4.2022% | USD SOFR COMPOUNDED | -1,822,796.78 |
| 1,685,000,000.00 | CNY | 17/09/30 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.5000% | 294,334.86 |
| | | | | **Total :** | **8,907,292.95** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Global Government Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,500,000.00 | EUR | 26/08/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1.6550% | -815.46 |
| 870,000.00 | GBP | 20/09/28 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.4830% | 30,840.67 |
| 950,000,000.00 | HUF | 17/02/27 | HUF BUBOR 6M | 6.4660% | 7,050.48 |
| 950,000,000.00 | HUF | 14/04/27 | HUF BUBOR 6M | 6.1900% | -1,189.77 |
| 3,410,000.00 | EUR | 18/06/30 | 2.0830% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -7,590.12 |
| | | | | **Total :** | **28,295.80** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont BANK OF AMERICA, CITIGROUP et GOLDMAN SACHS.

## Global Inflation Short Duration Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 200,000.00 | EUR | 06/06/55 | 2.5372% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 3,708.44 |
| | | | | **Total :** | **3,708.44** |

La contrepartie de ce swap de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Global Short Term Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 18,000,000.00 | CNY | 20/03/29 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.5000% | 93,383.88 |
| 2,500,000.00 | CNY | 20/03/29 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.5000% | 12,969.98 |
| | | | | **Total :** | **106,353.86** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est JP MORGAN.

## Asia Bond Income Responsible

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 200,000,000.00 | INR | 09/12/29 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 5.9860% | 28,238.96 |
| 50,000,000.00 | THB | 27/03/30 | 1.6650% | THB OIS | -28,057.19 |
| | | | | **Total :** | **181.77** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont BNP PARIBAS et CITIGROUP.

## China RMB Aggregate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 95,000,000.00 | CNY | 12/12/29 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.5000% | 13,251.44 |
| | | | | **Total :** | **13,251.44** |

La contrepartie de ce swap de taux d'intérêt est CITIGROUP.

## Emerging Markets Blended Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 139,628,945.21 | BRL | 02/01/29 | BRL MONEY MARKET CDI | 11.4000% | -1,338,807.51 |
| | | | | **Total :** | **-1,338,807.51** |

La contrepartie de ce swap de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

## Emerging Markets Local Currency Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 72,850,546.84 | BRL | 02/01/29 | BRL MONEY MARKET CDI | 11.4000% | -698,514.62 |
| | | | | **Total :** | **-698,514.62** |

La contrepartie de ce swap de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

## Euro Multi-Asset Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,500,000.00 | GBP | 25/10/29 | 3.7766% | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -25,909.29 |
| 4,700,000.00 | GBP | 31/10/34 | 3.9131% | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 23,178.16 |
| 2,900,000.00 | GBP | 04/11/54 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.1123% | -192,448.72 |
| 62,000,000.00 | NOK | 07/11/34 | NOK OIBOR 6M | 4.0333% | 105,649.64 |
| 100,000,000.00 | HUF | 20/12/29 | HUF BUBOR 6M | 6.4100% | 2,550.10 |
| 63,000,000.00 | HUF | 21/03/27 | HUF BUBOR 6M | 6.4950% | 613.51 |
| 2,600,000.00 | ZAR | 26/03/27 | ZAR JIBAR 3M | 7.3710% | 553.36 |
| 1,150,000.00 | MXN | 22/03/35 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 8.2950% | 489.39 |
| 4,000,000.00 | CNY | 17/06/30 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.4640% | -357.71 |
| 26,600,000.00 | SEK | 25/06/35 | SEK STIBOR 3M | 2.5808% | 13,257.84 |
| 120,000,000.00 | CZK | 30/06/35 | CZK PRIBOR 6M | 3.8100% | -15,914.22 |
| | | | | **Total :** | **-88,337.94** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Global Multi-Asset

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 7,000,000.00 | CAD | 27/06/34 | 3.4120% | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -169,030.74 |
| 30,000,000.00 | CAD | 27/06/26 | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.9900% | 270,899.00 |
| | | | | **Total :** | **101,868.26** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Global Multi-Asset Conservative

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 47,000,000.00 | CAD | 27/06/34 | 3.4120% | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -1,134,920.67 |
| 220,000,000.00 | CAD | 27/06/26 | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.9900% | 1,986,592.78 |
| | | | | **Total :** | **851,672.11** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Global Multi-Asset Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 90,000,000.00 | HUF | 30/11/28 | HUF BUBOR 6M | 6.7900% | 5,541.01 |
| 95,000,000.00 | HUF | 21/03/27 | HUF BUBOR 6M | 6.4950% | 1,085.97 |
| 6,300,000.00 | ZAR | 26/03/27 | ZAR JIBAR 3M | 7.3710% | 1,573.95 |
| 1,950,000.00 | MXN | 22/03/35 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 8.2950% | 974.11 |
| 5,000,000.00 | CNY | 17/06/30 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.4640% | -524.87 |
| 2,750,000.00 | CNY | 20/06/30 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.4525% | -494.25 |
| | | | | **Total :** | **8,155.92** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est BNP PARIBAS.

## Multi-Asset Climate

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 12,290,000.00 | EUR | 09/05/35 | EUR EURIBOR 6M | 2.8408% | -56,949.10 |
| 14,110,000.00 | USD | 18/05/28 | USD SOFR COMPOUNDED | 3.5100% | 70,729.32 |
| 12,210,000.00 | USD | 19/05/27 | USD SOFR COMPOUNDED | 3.6073% | 37,660.38 |
| 15,460,000.00 | USD | 07/06/29 | USD SOFR COMPOUNDED | 3.4718% | 41,931.72 |
| | | | | **Total :** | **93,372.32** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont BNP PARIBAS, CITIGROUP et JP MORGAN.

## Absolute Return Multi-Strategy

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 160,000,000.00 | THB | 27/01/28 | THB OIS | 1.9900% | 81,814.20 |
| 20,000,000.00 | PLN | 22/08/27 | PLN WIBOR 6M | 5.8000% | 139,526.76 |
| 53,000,000.00 | CNY | 09/05/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.6880% | 215,089.61 |
| 110,000,000.00 | TWD | 18/01/28 | TWD TAIBOR 3M | 1.2020% | -23,902.95 |
| 32,000,000.00 | CNY | 16/05/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.5845% | 119,561.92 |
| 50,000,000.00 | CNY | 13/06/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.4330% | 166,012.33 |
| 43,000,000.00 | CNY | 21/06/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.4750% | 149,938.13 |
| 42,000,000.00 | CNY | 28/06/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.4840% | 148,723.40 |
| 760,000,000.00 | INR | 30/06/28 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 6.2425% | 137,678.66 |
| 44,000,000.00 | ZAR | 19/07/33 | ZAR JIBAR 3M | 9.4210% | 178,836.53 |
| 30,000,000.00 | ZAR | 24/07/33 | ZAR JIBAR 3M | 9.2850% | 109,995.62 |
| 75,000,000.00 | CZK | 26/07/28 | CZK PRIBOR 6M | 4.1210% | 49,785.35 |
| 400,000,000.00 | MXN | 20/11/25 | MXN TIIE 28D | 10.0530% | 132,814.29 |
| 75,000,000.00 | ZAR | 29/11/27 | ZAR JIBAR 3M | 7.9250% | 73,567.07 |
| 20,000,000,000.00 | COP | 22/01/29 | COP OIS | 7.3250% | -165,435.49 |
| 425,000,000.00 | INR | 17/01/28 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 6.2750% | 61,267.83 |
| 75,000,000.00 | ZAR | 13/05/29 | ZAR JIBAR 3M | 8.6800% | 188,285.29 |
| 175,000,000.00 | TWD | 14/05/29 | TWD TAIBOR 3M | 1.8000% | 56,498.46 |
| 27,000,000,000.00 | COP | 07/06/34 | COP OIS | 8.2450% | -337,721.27 |
| 210,000,000.00 | ZAR | 22/07/29 | ZAR JIBAR 3M | 7.9000% | 265,476.82 |
| 23,000,000.00 | USD | 30/07/27 | 3.5927% | USD SOFR COMPOUNDED | -46,624.31 |
| 730,000,000.00 | ZAR | 04/09/26 | 6.9090% | ZAR JIBAR 3M | 24,374.71 |
| 13,900,000.00 | NZD | 11/11/34 | NZD BBR 3M | 4.3160% | 166,313.42 |
| 310,000,000.00 | MXN | 26/07/27 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 9.2000% | 369,049.68 |
| 5,000,000.00 | CZK | 16/12/29 | CZK PRIBOR 6M | 3.5350% | -583.14 |
| 500,000,000.00 | CZK | 17/12/29 | CZK PRIBOR 6M | 3.6225% | 15,386.72 |
| 20,000,000.00 | EUR | 17/12/29 | 1.9677% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 29,811.89 |
| 140,000,000.00 | MXN | 10/12/29 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 8.5550% | 201,381.21 |
| 125,000,000.00 | CZK | 18/12/29 | CZK PRIBOR 6M | 3.7107% | 22,164.51 |
| 150,000,000.00 | CNY | 19/12/29 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.4625% | -11,131.93 |
| 9,700,000.00 | USD | 24/12/26 | 4.6000% | USD SOFR COMPOUNDED | -103,986.13 |
| 4,000,000,000.00 | HUF | 09/01/30 | HUF BUBOR 6M | 6.6850% | 207,350.81 |
| 20,100,000.00 | NZD | 27/02/35 | NZD BBR 3M | 4.1800% | 111,612.90 |
| 9,700,000.00 | USD | 24/12/26 | USD SOFR COMPOUNDED | 4.6000% | 103,986.13 |
| 160,000,000.00 | INR | 19/03/30 | 5.9490% | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | -16,770.88 |
| 90,000,000.00 | CNY | 19/03/30 | 1.6640% | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | -90,476.61 |
| 80,000,000.00 | CZK | 19/03/30 | 3.5835% | CZK PRIBOR 6M | 4,531.14 |
| 8,000,000.00 | PLN | 19/03/30 | 4.7750% | PLN WIBOR 6M | -43,018.79 |
| 110,000,000.00 | TWD | 19/03/30 | 1.8930% | TWD TAIBOR 3M | -53,571.23 |
| 60,000,000.00 | THB | 19/03/30 | 1.7425% | THB OIS | -34,183.29 |
| 110,000,000.00 | ZAR | 17/03/30 | 7.8390% | ZAR JIBAR 3M | -119,594.69 |
| 1,000,000,000.00 | HUF | 19/03/30 | 6.6100% | HUF BUBOR 6M | -45,761.83 |
| 8,000,000,000.00 | COP | 18/03/30 | 8.3890% | COP OIS | 23,335.74 |
| 80,000,000.00 | MXN | 13/03/30 | 8.1290% | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | -56,298.67 |
| 2,700,000.00 | CHF | 24/04/35 | 0.4882% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 6,876.95 |
| 82,000,000.00 | SEK | 26/02/35 | 2.6722% | SEK STIBOR 3M | -105,265.43 |
| 13,300,000.00 | NZD | 03/04/35 | NZD BBR 3M | 4.1050% | 26,847.51 |
| 1,800,000.00 | GBP | 19/05/45 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.5329% | 35,334.53 |
| 5,700,000.00 | CHF | 07/02/35 | 0.4062% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 54,400.33 |
| 50,000,000.00 | PLN | 27/05/30 | 4.2340% | PLN WIBOR 6M | -16,528.96 |
| 4,000,000,000.00 | HUF | 27/05/30 | HUF BUBOR 6M | 6.1210% | -15,494.94 |
| 36,000,000.00 | EUR | 28/05/30 | 2.0372% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 3,102.62 |
| 5,300,000.00 | CHF | 03/06/30 | 0.0002% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 41,919.87 |

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 40,000,000.00 | NOK | 03/06/35 | NOK OIBOR 6M | 3.9698% | 52,182.56 |
| 23,000,000.00 | NOK | 03/06/45 | 3.7702% | NOK OIBOR 6M | -48,907.03 |
| 7,100,000.00 | USD | 03/06/30 | USD SOFR COMPOUNDED | 3.6368% | 51,210.82 |
| 109,000,000.00 | SEK | 05/06/28 | 2.1102% | SEK STIBOR 3M | -36,632.65 |
| 72,000,000.00 | SEK | 25/06/35 | 2.6117% | SEK STIBOR 3M | -53,442.42 |
| 15,800,000.00 | CAD | 20/06/28 | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 2.6288% | 32,006.38 |
| 20,000,000.00 | CHF | 27/06/30 | 0.1252% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 31,075.95 |
| 12,000,000.00 | NOK | 30/06/35 | NOK OIBOR 6M | 3.8338% | 5,684.06 |
| 9,000,000.00 | CHF | 30/06/28 | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -0.0705% | -13,988.67 |
| 1,400,000.00 | CHF | 30/06/35 | 0.4867% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 5,613.09 |
| 9,800,000.00 | NZD | 30/06/28 | NZD BBR 3M | 3.2750% | -5,396.81 |
| 2,000,000.00 | NZD | 30/06/35 | NZD BBR 3M | 4.0180% | -5,102.21 |
| | | | | **Total :** | **2,450,605.47** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 10,000,000.00 | EUR | 25/02/30 | 2.3072% | EUR EURIBOR 6M | -29,782.84 |
| 7,000,000.00 | EUR | 08/05/30 | 2.1262% | EUR EURIBOR 3M | 15,235.40 |
| 140,000,000.00 | NOK | 13/05/30 | NOK OIBOR 6M | 3.8648% | 65,342.47 |
| 100,000,000.00 | CNY | 30/05/30 | 1.4920% | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | -7,314.37 |
| | | | | **Total :** | **43,480.66** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE et GOLDMAN SACHS.

## Multi-Strategy Growth

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 67,800,000.00 | USD | 07/04/27 | 2.1300% | USD SOFR COMPOUNDED | 1,452,975.88 |
| 24,300,000.00 | CHF | 25/05/27 | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 0.7250% | 422,310.26 |
| 24,300,000.00 | CHF | 25/05/27 | 0.7250% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -422,311.44 |
| 220,000,000.00 | THB | 27/01/28 | THB OIS | 1.9900% | 112,494.52 |
| 27,000,000.00 | PLN | 22/08/27 | PLN WIBOR 6M | 5.8000% | 188,361.13 |
| 85,000,000.00 | CNY | 09/05/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.6880% | 344,955.02 |
| 180,000,000.00 | TWD | 18/01/28 | TWD TAIBOR 3M | 1.2020% | -39,113.91 |
| 67,800,000.00 | USD | 07/04/27 | USD SOFR COMPOUNDED | 2.1432% | -1,440,006.23 |
| 1,250,000,000.00 | INR | 30/06/28 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 6.2425% | 226,445.17 |
| 49,000,000.00 | ZAR | 24/07/33 | ZAR JIBAR 3M | 9.2850% | 179,659.51 |
| 125,000,000.00 | CZK | 26/07/28 | CZK PRIBOR 6M | 4.1210% | 82,975.59 |
| 120,000,000.00 | CNY | 10/11/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.3910% | 431,015.59 |
| 1,300,000.00 | USD | 22/02/28 | 3.9010% | USD SOFR COMPOUNDED | -12,194.51 |
| 130,000,000.00 | ZAR | 29/11/27 | ZAR JIBAR 3M | 7.9250% | 127,516.24 |
| 40,000,000,000.00 | COP | 22/01/29 | COP OIS | 7.3250% | -330,620.88 |
| 90,000,000.00 | INR | 21/03/28 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 6.3650% | 17,832.23 |
| 700,000,000.00 | MXN | 20/11/25 | MXN TIIE 28D | 10.0530% | 232,425.00 |
| 470,000,000.00 | INR | 17/01/28 | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | 6.2750% | 67,755.01 |
| 62,500,000.00 | CNY | 13/06/28 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 2.4330% | 207,515.41 |
| 150,000,000.00 | ZAR | 13/05/29 | ZAR JIBAR 3M | 8.6800% | 376,570.57 |
| 300,000,000.00 | TWD | 14/05/29 | TWD TAIBOR 3M | 1.8000% | 96,854.51 |
| 50,000,000,000.00 | COP | 07/06/34 | COP OIS | 8.2450% | -624,844.26 |
| 360,000,000.00 | ZAR | 22/07/29 | ZAR JIBAR 3M | 7.9000% | 455,103.11 |
| 43,000,000.00 | USD | 30/07/27 | 3.5927% | USD SOFR COMPOUNDED | -87,167.18 |
| 1,300,000,000.00 | ZAR | 04/09/26 | 6.9090% | ZAR JIBAR 3M | 43,407.03 |
| 850,000,000.00 | MXN | 26/07/27 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 9.2000% | 1,011,910.41 |
| 110,000,000.00 | CZK | 16/12/29 | CZK PRIBOR 6M | 3.5350% | -12,829.09 |
| 600,000,000.00 | CZK | 17/12/29 | CZK PRIBOR 6M | 3.6225% | 18,464.07 |
| 24,000,000.00 | EUR | 17/12/29 | 1.9677% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 35,774.27 |
| 140,000,000.00 | CNY | 19/12/29 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.4625% | -10,389.80 |
| 18,600,000.00 | USD | 24/12/26 | 4.6000% | USD SOFR COMPOUNDED | -199,396.09 |
| 6,000,000,000.00 | HUF | 09/01/30 | HUF BUBOR 6M | 6.6850% | 311,026.20 |
| 23,800,000.00 | NZD | 27/02/35 | NZD BBR 3M | 4.1800% | 132,158.57 |
| 18,600,000.00 | USD | 24/12/26 | USD SOFR COMPOUNDED | 4.6000% | 199,396.09 |

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 220,000,000.00 | CZK | 14/03/30 | CZK PRIBOR 6M | 3.6645% | 18,761.43 |
| 120,000,000.00 | CNY | 17/03/30 | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | 1.6425% | 106,435.60 |
| 220,000,000.00 | INR | 19/03/30 | 5.9490% | INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED | -23,059.95 |
| 135,000,000.00 | CNY | 19/03/30 | 1.6640% | CNY SWAP HKSH 7D DEPO | -135,714.92 |
| 110,000,000.00 | CZK | 19/03/30 | 3.5835% | CZK PRIBOR 6M | 6,230.34 |
| 11,000,000.00 | PLN | 19/03/30 | 4.7750% | PLN WIBOR 6M | -59,150.82 |
| 150,000,000.00 | TWD | 19/03/30 | 1.8930% | TWD TAIBOR 3M | -73,051.67 |
| 85,000,000.00 | THB | 19/03/30 | 1.7425% | THB OIS | -48,426.33 |
| 13,000,000,000.00 | COP | 18/03/30 | 8.3890% | COP OIS | 37,920.58 |
| 130,000,000.00 | MXN | 13/03/30 | 8.1290% | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | -91,485.35 |
| 20,300,000.00 | NZD | 11/11/34 | NZD BBR 3M | 4.3160% | 242,889.37 |
| 30,000,000.00 | ZAR | 17/03/30 | 7.8390% | ZAR JIBAR 3M | -32,616.73 |
| 1,000,000,000.00 | HUF | 25/04/30 | HUF BUBOR 6M | 5.9752% | -18,256.86 |
| 70,000,000.00 | MXN | 10/12/29 | MXN OVERNIGHT CETES - COMPOUNDED | 8.5550% | 100,690.61 |
| 4,200,000.00 | CHF | 24/04/35 | 0.4882% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 10,697.49 |
| 2,800,000.00 | GBP | 19/05/45 | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 4.5329% | 54,964.83 |
| 8,600,000.00 | CHF | 07/02/35 | 0.4062% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 82,077.73 |
| 80,000,000.00 | PLN | 27/05/30 | 4.2340% | PLN WIBOR 6M | -26,446.36 |
| 7,000,000,000.00 | HUF | 27/05/30 | HUF BUBOR 6M | 6.1210% | -27,116.14 |
| 29,000,000.00 | NZD | 03/04/35 | NZD BBR 3M | 4.1050% | 58,539.71 |
| 8,200,000.00 | CHF | 03/06/30 | 0.0002% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 64,857.15 |
| 36,000,000.00 | NOK | 03/06/45 | 3.7702% | NOK OIBOR 6M | -76,550.12 |
| 11,000,000.00 | USD | 03/06/30 | USD SOFR COMPOUNDED | 3.6368% | 79,340.71 |
| 62,000,000.00 | NOK | 03/06/35 | NOK OIBOR 6M | 3.9698% | 80,882.97 |
| 168,000,000.00 | SEK | 05/06/28 | 2.1102% | SEK STIBOR 3M | -56,461.36 |
| 125,000,000.00 | SEK | 26/02/35 | 2.6722% | SEK STIBOR 3M | -160,465.58 |
| 110,000,000.00 | SEK | 25/06/35 | 2.6117% | SEK STIBOR 3M | -81,648.13 |
| 24,000,000.00 | CAD | 20/06/28 | CAD OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 2.6288% | 48,617.30 |
| 23,000,000.00 | CHF | 27/06/30 | 0.1252% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 35,737.36 |
| 19,000,000.00 | NOK | 30/06/35 | NOK OIBOR 6M | 3.8338% | 8,999.78 |
| 13,800,000.00 | CHF | 30/06/28 | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | -0.0705% | -21,449.28 |
| 5,700,000.00 | CHF | 30/06/35 | 0.4867% | CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 22,853.41 |
| 6,200,000.00 | NZD | 30/06/35 | NZD BBR 3M | 4.0180% | -15,816.81 |
| 15,000,000.00 | NZD | 30/06/28 | NZD BBR 3M | 3.2750% | -8,260.42 |
| | | | | **Total :** | **3,700,547.54** |

La contrepartie de ces swaps de taux d'intérêt est MORGAN STANLEY.

## Cash EUR

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 9,640,695.00 | EUR | 11/07/25 | 3.3260% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -4,120.05 |
| 9,657,640.00 | EUR | 18/07/25 | 3.2300% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -6,286.52 |
| 28,979,572.00 | EUR | 21/07/25 | 3.2245% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -21,909.29 |
| 12,553,217.00 | EUR | 21/07/25 | 3.2365% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -9,578.32 |
| 10,666,500.00 | EUR | 02/07/25 | 3.1190% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -705.86 |
| 9,671,429.00 | EUR | 01/08/25 | 3.0725% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -9,850.37 |
| 19,348,534.00 | EUR | 01/08/25 | 3.0710% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -19,680.76 |
| 8,724,417.00 | EUR | 25/08/25 | 2.8840% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -13,024.45 |
| 14,548,401.00 | EUR | 08/09/25 | 2.7980% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -24,885.88 |
| 19,402,683.00 | EUR | 05/09/25 | 2.7930% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -31,523.29 |
| 19,397,297.00 | EUR | 08/09/25 | 2.8130% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -33,743.85 |
| 14,549,828.00 | EUR | 09/09/25 | 2.7635% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -24,274.49 |
| 19,445,243.00 | EUR | 11/08/25 | 2.8185% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -20,261.99 |
| 14,617,330.00 | EUR | 14/07/25 | 2.8510% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -5,250.27 |
| 9,746,496.00 | EUR | 15/07/25 | 2.8200% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -3,624.64 |
| 14,549,114.00 | EUR | 15/09/25 | 2.7040% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -24,590.78 |
| 24,328,453.00 | EUR | 02/10/25 | 2.4590% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -35,373.18 |
| 19,566,364.00 | EUR | 04/07/25 | 2.6490% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,568.96 |
| 19,457,976.00 | EUR | 03/10/25 | 2.4460% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -27,967.98 |
| 14,683,215.00 | EUR | 07/07/25 | 2.6295% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,006.85 |
| 9,721,337.00 | EUR | 09/10/25 | 2.5750% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -18,481.50 |
| 29,347,913.00 | EUR | 11/07/25 | 2.7215% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -7,124.53 |
| 19,419,293.00 | EUR | 13/10/25 | 2.6050% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -40,625.03 |
| 14,631,697.00 | EUR | 23/09/25 | 2.4350% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -18,425.49 |
| 19,520,447.00 | EUR | 25/09/25 | 2.3980% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -23,454.08 |
| 14,604,257.00 | EUR | 03/11/25 | 2.4140% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -27,616.72 |

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 34,103,457.00 | EUR | 07/11/25 | 2.3230% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -56,439.58 |
| 14,619,368.00 | EUR | 11/11/25 | 2.3145% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -24,227.99 |
| 4,868,804.00 | EUR | 12/11/25 | 2.3055% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -7,975.14 |
| 8,767,517.00 | EUR | 13/11/25 | 2.2710% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -13,343.69 |
| 3,922,074.00 | EUR | 15/08/25 | 2.4050% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,567.44 |
| 18,627,085.00 | EUR | 18/08/25 | 2.3560% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -11,188.06 |
| 29,404,573.00 | EUR | 01/09/25 | 2.3310% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -21,439.67 |
| 9,805,916.00 | EUR | 22/08/25 | 2.4040% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -7,332.79 |
| 14,801,304.00 | EUR | 16/07/25 | 2.4590% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -3,716.53 |
| 19,740,459.00 | EUR | 24/07/25 | 2.4045% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -6,546.26 |
| 19,740,214.00 | EUR | 24/07/25 | 2.4075% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -6,587.25 |
| 4,935,212.00 | EUR | 31/07/25 | 2.4025% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,091.75 |
| 5,924,817.00 | EUR | 05/08/25 | 2.2910% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,229.33 |
| 5,935,921.00 | EUR | 07/07/25 | 2.3445% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -551.37 |
| 3,901,381.00 | EUR | 16/02/26 | 2.1390% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -8,183.81 |
| 4,937,347.00 | EUR | 18/08/25 | 2.2970% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,562.03 |
| 989,568.00 | EUR | 17/07/25 | 2.3430% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -205.72 |
| 14,785,803.00 | EUR | 19/09/25 | 2.2590% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -12,055.74 |
| 29,261,805.00 | EUR | 09/03/26 | 2.1325% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -67,642.03 |
| 30,605,797.00 | EUR | 11/09/25 | 2.2515% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -21,206.08 |
| 39,043,465.00 | EUR | 23/03/26 | 2.0930% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -85,758.85 |
| 13,705,469.00 | EUR | 26/01/26 | 2.1100% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -22,963.71 |
| 49,699,621.00 | EUR | 01/07/25 | 2.2460% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -877.93 |
| 8,500,000.00 | EUR | 01/07/25 | 2.2254% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -140.42 |
| 29,300,817.00 | EUR | 31/03/26 | 1.9965% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -45,763.47 |
| 39,080,843.00 | EUR | 02/04/26 | 1.9884% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -60,158.91 |
| 39,106,848.00 | EUR | 02/04/26 | 1.9790% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -57,369.09 |
| 29,333,398.00 | EUR | 02/04/26 | 1.9110% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -27,676.44 |
| 7,335,680.00 | EUR | 02/04/26 | 1.9109% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -6,915.66 |
| 19,878,149.00 | EUR | 16/07/25 | 2.1250% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,858.93 |
| 29,828,840.00 | EUR | 17/07/25 | 2.1330% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -3,071.97 |
| 9,889,403.00 | EUR | 22/10/25 | 1.9495% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,077.99 |
| 9,942,197.00 | EUR | 22/07/25 | 2.0890% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,029.16 |
| 5,933,194.00 | EUR | 23/10/25 | 1.9740% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,738.31 |
| 19,680,132.00 | EUR | 26/01/26 | 1.7980% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2,646.34 |
| 29,666,886.00 | EUR | 27/10/25 | 1.9100% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,569.34 |
| 19,765,124.00 | EUR | 05/11/25 | 1.8650% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 575.76 |
| 44,841,659.00 | EUR | 03/07/25 | 2.0750% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -735.03 |
| 24,499,609.00 | EUR | 11/05/26 | 1.7149% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 12,484.02 |
| 4,891,439.00 | EUR | 15/05/26 | 1.8309% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,507.65 |
| 14,758,985.00 | EUR | 20/02/26 | 1.8204% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,227.54 |
| 49,723,619.00 | EUR | 20/08/25 | 1.9850% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -4,504.14 |
| 24,865,601.00 | EUR | 28/08/25 | 1.9450% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -990.84 |
| 69,766,041.00 | EUR | 22/07/25 | 1.9880% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -2,725.49 |
| 44,847,915.00 | EUR | 24/07/25 | 1.9825% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -1,746.94 |
| 17,933,451.00 | EUR | 30/07/25 | 1.9730% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -740.02 |
| 14,842,794.00 | EUR | 28/11/25 | 1.8435% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 972.53 |
| 49,735,627.00 | EUR | 27/08/25 | 1.9589% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -3,067.21 |
| 19,653,959.00 | EUR | 10/04/26 | 1.7830% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 339.37 |
| 29,531,943.00 | EUR | 12/03/26 | 1.7970% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 211.50 |
| 29,366,068.00 | EUR | 12/06/26 | 1.7650% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 82.40 |
| 29,941,979.00 | EUR | 18/07/25 | 1.9254% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 25.67 |
| 14,741,692.00 | EUR | 17/04/26 | 1.7720% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1,229.70 |
| 14,685,214.00 | EUR | 16/06/26 | 1.7525% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 1,677.45 |
| 19,893,239.00 | EUR | 23/09/25 | 1.9130% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -356.82 |
| 19,894,393.00 | EUR | 22/09/25 | 1.9129% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -318.26 |
| 25,907,058.00 | EUR | 25/08/25 | 1.9205% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 37.91 |
| 23,874,315.00 | EUR | 23/09/25 | 1.9119% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -365.78 |
| 3,975,111.00 | EUR | 26/09/25 | 1.9069% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -33.53 |
| 39,187,143.00 | EUR | 26/06/26 | 1.7550% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 2,767.72 |
| 39,178,993.00 | EUR | 26/06/26 | 1.7740% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -4,627.82 |
| 49,745,743.00 | EUR | 30/09/25 | 1.8980% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 383.65 |
| 9,948,895.00 | EUR | 30/09/25 | 1.8979% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | 79.28 |
| 14,923,343.00 | EUR | 30/09/25 | 1.9045% | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | -134.27 |
| | | | | **Total :** | **-1,054,585.61** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE et HSBC.

### Cash USD

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux/ Taux payé | Flux/ Taux reçu | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 15,655,000.00 | USD | 13/07/26 | 4.1090% | USD SOFR COMPOUNDED | -47,090.43 |
| 12,000,000.00 | USD | 10/02/27 | 4.0615% | USD SOFR COMPOUNDED | -95,456.16 |
| 12,100,000.00 | USD | 19/01/27 | 4.1070% | USD SOFR COMPOUNDED | -98,431.63 |
| 10,000,000.00 | USD | 15/02/27 | 3.7938% | USD SOFR COMPOUNDED | -38,362.84 |
| 48,000,000.00 | USD | 10/03/26 | 3.9531% | USD SOFR COMPOUNDED | 13,159.80 |
| 9,900,000.00 | USD | 19/10/26 | 3.7509% | USD SOFR COMPOUNDED | -10,546.05 |
| 15,000,000.00 | USD | 19/05/26 | 3.8632% | USD SOFR COMPOUNDED | 3,109.66 |
| 22,300,000.00 | USD | 13/07/26 | 3.8710% | USD SOFR COMPOUNDED | -13,408.66 |
| 9,800,000.00 | USD | 14/09/26 | 3.8690% | USD SOFR COMPOUNDED | -17,890.09 |
| 7,600,000.00 | USD | 03/08/26 | 3.9980% | USD SOFR COMPOUNDED | -17,759.45 |
| 30,000,000.00 | USD | 02/04/26 | 3.9250% | USD SOFR COMPOUNDED | 7,259.86 |
| 20,200,000.00 | USD | 17/07/26 | 4.0400% | USD SOFR COMPOUNDED | -48,442.86 |
| 10,000,000.00 | USD | 15/05/26 | 4.0460% | USD SOFR COMPOUNDED | -13,286.33 |
| | | | | **Total :** | **-377,145.18** |

Les contreparties de ces swaps de taux d'intérêt sont CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE et HSBC.

## CREDIT DEFAULT SWAPS

Le Fonds a conclu des contrats de « Credit Default Swaps », conçus pour transférer entre des parties une exposition de crédit sur des instruments à revenus fixes. Le montant des revenus fixes échangés contre un revenu lié à l'évolution d'évènements de crédit d'un indice ou d'une obligation, est calculé et comptabilisé lors de chaque calcul de la VNI.

### Euro Aggregate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,300,000.00 | EUR | 20/06/30 | SOCIETE GENERALE EUR MM SU | Achat | 1.00 | 16,408.05 |
| 4,600,000.00 | EUR | 20/06/30 | BNP PARIBAS EUR MM SU | Vente | 1.00 | 11,487.71 |
| 4,100,000.00 | EUR | 20/06/30 | SVENSKA HANDELSB EUR MM SU | Achat | 1.00 | -8,853.77 |
| 4,600,000.00 | EUR | 20/06/30 | BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU | Vente | 1.00 | -29,944.74 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 924,219.21 |
| 4,800,000.00 | EUR | 20/06/30 | NATL GRID PLC EUR MM SN | Achat | 1.00 | -115,872.32 |
| 3,300,000.00 | EUR | 20/06/30 | EDF EUR MM SN | Vente | 1.00 | 36,474.30 |
| 7,400,000.00 | EUR | 20/06/30 | AVIVA PLC EUR CR SU | Achat | 1.00 | -42,383.43 |
| 9,300,000.00 | EUR | 20/06/30 | HANNOVER RUCK AG EUR CR SU | Vente | 1.00 | 38,043.66 |
| | | | | | **Total :** | **829,578.67** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

### Euro Corporate Bond Select

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 8,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | VOLKSWAGEN AG EUR MM SN | Vente | 1.00 | -84,038.67 |
| 4,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | RENAULT EUR MM SN | Achat | 1.00 | 83,647.35 |
| 4,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | SOCIETE GENERALE EUR MM SU | Achat | 1.00 | 28,535.80 |
| 8,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | BNP PARIBAS EUR MM SU | Vente | 1.00 | 19,978.56 |
| 7,200,000.00 | EUR | 20/06/30 | SVENSKA HANDELSB EUR MM SU | Achat | 1.00 | -15,548.04 |
| 8,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU | Vente | 1.00 | -52,077.86 |
| 25,300,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 2,338,274.60 |
| 8,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | NATL GRID PLC EUR MM SN | Achat | 1.00 | -193,120.57 |
| 5,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | EDF EUR MM SN | Vente | 1.00 | 60,790.47 |
| 6,400,000.00 | EUR | 20/06/30 | AVIVA PLC EUR CR SU | Achat | 1.00 | -36,655.93 |
| 8,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | HANNOVER RUCK AG EUR CR SU | Vente | 1.00 | 32,725.73 |
| | | | | | **Total :** | **2,182,511.44** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Strategic Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 10,000,000.00 | USD | 20/12/25 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | -85,121.65 |
| 4,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | GRIFOLS SA EUR MM SN | Vente | 5.00 | 214,236.74 |
| 5,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | ZIGGO BOND FIN BV EUR MM14 SN | Vente | 5.00 | 263,186.59 |
| 5,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | VERISURE MIDHOLDING AB EUR SN | Vente | 5.00 | 465,265.18 |
| 5,000,000.00 | USD | 20/12/28 | KDOM BAHRAIN USD CR SN | Vente | 1.00 | -92,846.88 |
| 5,200,000.00 | EUR | 20/12/29 | ASS GENERALI SPA EUR MM SU | Vente | 1.00 | 35,118.60 |
| 4,250,000.00 | USD | 20/12/26 | ARAB REP EGYPT USD CR SN | Vente | 1.00 | -129,074.79 |
| 6,800,000.00 | USD | 20/12/25 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | -37,185.81 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/12/29 | STRETFORD 79 PLC EUR MM SN | Vente | 5.00 | 63,766.15 |
| 3,000,000.00 | EUR | 20/12/26 | GROUPE AUCHAN EUR MM SN | Vente | 1.00 | -98,377.89 |
| 3,000,000.00 | EUR | 20/12/29 | INTL GAME TECH PLC EUR MM SN | Vente | 5.00 | 453,860.75 |
| 2,000,000.00 | USD | 20/06/27 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | -45,113.64 |
| 5,000,000.00 | EUR | 20/06/28 | ZF EUROPE FIN BV EUR MM SN | Vente | 5.00 | 143,876.07 |
| 3,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | BOPARAN FINANCE PLC EUR MM SN | Vente | 5.00 | 190,028.04 |
| 5,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | EUTELSAT S.A. | Vente | 5.00 | 462,989.85 |
| | | | | | **Total :** | **1,804,607.31** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Euro High Yield Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,000,000.00 | EUR | 20/12/27 | RENAULT EUR MM SN | Vente | 1.00 | 13,413.25 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/28 | INTL GAME TECH PLC EUR MM SN | Vente | 5.00 | 301,798.66 |
| | | | | | **Total :** | **315,211.91** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont GOLDMAN SACHS et JP MORGAN.

## Euro High Yield Short Term Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 900,000.00 | EUR | 20/12/27 | RENAULT EUR MM SN | Vente | 1.00 | 6,035.95 |
| 1,800,000.00 | EUR | 20/12/26 | ELIS SA | Vente | 5.00 | 125,185.13 |
| 1,800,000.00 | EUR | 20/12/26 | REXEL EUR MM SNR | Vente | 5.00 | 123,236.33 |
| 1,800,000.00 | EUR | 20/12/26 | UPC HLDG BV EUR MM SN | Vente | 5.00 | 112,451.03 |
| 900,000.00 | EUR | 20/12/26 | DUFRY ONE BV EUR MM SN | Vente | 5.00 | 57,327.19 |
| 900,000.00 | EUR | 20/03/28 | LOXAM EUR MM SU | Vente | 5.00 | 88,454.75 |
| | | | | | **Total :** | **512,690.38** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS et JP MORGAN.

## Euro Subordinated Bond Responsible

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | BNP PARIBAS EUR MM SU | Vente | 1.00 | 27,470.60 |
| 5,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | SOCIETE GENERALE EUR MM SU | Achat | 1.00 | 39,236.67 |
| 9,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | SVENSKA HANDELSB EUR MM SU | Achat | 1.00 | -19,435.05 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU | Vente | 1.00 | -65,097.28 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 924,219.21 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 924,219.21 |
| 30,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 2,772,657.63 |
| 8,800,000.00 | EUR | 20/06/30 | AVIVA PLC EUR CR SU | Achat | 1.00 | -50,401.91 |
| 11,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | HANNOVER RUCK AG EUR CR SU | Vente | 1.00 | 44,997.95 |
| | | | | | **Total :** | **4,597,867.03** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Global High Yield Bond Responsible

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,930,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Vente | 5.00 | | 211,673.10 |
| | | | | | | **Total :** | **211,673.10** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est JP MORGAN.

## Global Subordinated Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 15,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | MEDIOBANCA SPA EUR MM SN | Achat | 1.00 | | -62,624.06 |
| 20,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | HSBC HLDGS PLC EUR MM SU | Achat | 1.00 | | -77,690.86 |
| 14,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | NEXT PLC EUR MM SN | Achat | 1.00 | | -302,154.14 |
| 12,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -1,155,274.01 |
| | | | | | | **Total :** | **-1,597,743.07** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS et JP MORGAN.

## Pioneer Global High Yield Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 51,910,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -3,194,747.00 |
| | | | | | | **Total :** | **-3,194,747.00** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est JP MORGAN.

## US High Yield Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27,820,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -1,712,152.99 |
| | | | | | | **Total :** | **-1,712,152.99** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est JP MORGAN.

## Global Corporate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 7,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -759,426.31 |
| | | | | | | **Total :** | **-759,426.31** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est BANK OF AMERICA.

## Global Corporate Bond Select

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 750,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -81,367.10 |
| | | | | | | **Total :** | **-81,367.10** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est BANK OF AMERICA.

## Global High Yield Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 38,550,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -2,784,982.23 |
| | | | | | | **Total :** | **-2,784,982.23** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est JP MORGAN.

## Multi Sector Credit

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,500,000.00 | EUR | 20/12/28 | NEXT PLC EUR MM SN | Achat | 1.00 | | -32,373.69 |
| 1,250,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -115,527.40 |
| | | | | | | **Total :** | **-147,901.09** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA et JP MORGAN.

## Optimal Yield

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,700,000.00 | USD | 20/12/25 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | | -9,296.45 |
| | | | | | | **Total :** | **-9,296.45** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est BARCLAYS.

## Optimal Yield Short Term

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | PEUGEOT SA EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 22,148.28 |
| 3,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU | Vente | 1.00 | | 11,386.75 |
| 3,500,000.00 | EUR | 20/12/25 | VIRGIN MEDIA FIN EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 67,689.89 |
| 2,700,000.00 | USD | 20/12/25 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | | -22,982.85 |
| 500,000.00 | EUR | 20/12/25 | ADLER REAL ESTATE AG EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 3,972.17 |
| 2,600,000.00 | EUR | 20/12/25 | COMMERZBANK AG EUR MM SU | Vente | 1.00 | | 9,278.94 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/06/26 | CONSTELLIUM NV EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 39,268.27 |
| 1,400,000.00 | EUR | 20/06/26 | INTESA SANPAOLO EUR MM SU | Vente | 1.00 | | 11,229.48 |
| 2,300,000.00 | EUR | 20/06/26 | ASS GENERALI SPA EUR MM SN | Vente | 1.00 | | 18,415.31 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | OPTICS BIDCO SPA EUR MM SN | Vente | 1.00 | | 1,957.53 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/25 | TELECOM ITALIA S EUR MM SN | Vente | 1.00 | | 3,331.64 |
| 1,100,000.00 | USD | 20/12/25 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | | -6,015.35 |
| | | | | | | **Total :** | **159,680.06** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS et JP MORGAN.

## Strategic Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 44,640,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -2,747,322.40 |
| 5,985,000.00 | USD | 20/06/30 | AMR CORP USD XR SN | Vente | 5.00 | | -153,088.37 |
| | | | | | | **Total :** | **-2,900,410.77** |

La contrepartie de ces Credit Default Swaps est JP MORGAN.

## US Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 8,270,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -508,968.55 |
| | | | | | | **Total :** | **-508,968.55** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est JP MORGAN.

## Emerging Markets Blended Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 10,000,000.00 | USD | 20/12/25 | REP KAZAKHSTAN USD CR SN | Achat | 1.00 | | -30,631.71 |
| 35,000,000.00 | USD | 20/06/26 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | | 149,486.19 |
| 30,000,000.00 | USD | 20/06/26 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | | 128,131.03 |
| 27,000,000.00 | USD | 20/12/26 | KDOM SAUDI ARABI USD CR SN | Achat | 1.00 | | -210,092.58 |
| 15,000,000.00 | USD | 20/12/26 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | | 151,417.36 |
| 30,000,000.00 | USD | 20/06/27 | FEDERATIVE REP B USD CR SN | Achat | 1.00 | | -150,129.01 |
| 30,000,000.00 | USD | 20/06/27 | REP COLOMBIA USD CR SN | Achat | 1.00 | | 100,982.06 |
| 102,000,000.00 | USD | 20/06/28 | CDX EM S39 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 165,714.71 |
| 29,000,000.00 | USD | 20/06/29 | CDX EM HY S41 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 1,039,375.03 |
| 29,000,000.00 | USD | 20/06/29 | CDX EM HY S41 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 1,039,375.03 |
| | | | | | | **Total :** | **2,383,628.11** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Emerging Markets Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5,000,000.00 | USD | 20/12/25 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | | -27,342.50 |
| 12,000,000.00 | USD | 20/09/25 | ISLAMIC REP PAKI USD SN CR | Vente | 1.00 | | -111,002.13 |
| | | | | | | **Total :** | **-138,344.63** |

La contrepartie de ces Credit Default Swaps est BARCLAYS.

## Emerging Markets Corporate Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5,000,000.00 | USD | 20/12/29 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | | -589,410.99 |
| | | | | | | **Total :** | **-589,410.99** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est MORGAN STANLEY.

## Emerging Markets Hard Currency Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 15,000,000.00 | USD | 20/12/25 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | | 5,349.31 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/26 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | | 42,710.35 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/27 | REP COLOMBIA USD CR SN | Achat | 1.00 | | 33,660.67 |
| 13,500,000.00 | USD | 20/06/28 | CDX EM S39 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 21,932.83 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/28 | CDX EM S39 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 16,246.54 |
| 6,750,000.00 | USD | 20/06/29 | CDX EM HY S41 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 241,923.50 |
| 6,750,000.00 | USD | 20/06/29 | CDX EM HY S41 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 241,923.50 |
| | | | | | | **Total :** | **603,746.70** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS et JP MORGAN.

## Emerging Markets Short Term Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,000,000.00 | USD | 20/12/25 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | | -19,984.01 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | CHAODA MODERN AG USD CR SN | Vente | 5.00 | | 242,103.69 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | UPC HLDG BV EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 133,397.68 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | ZIGGO BOND FIN BV EUR MM14 SN | Vente | 5.00 | | 61,788.35 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | VERISURE MIDHOLDING AB EUR SN | Vente | 5.00 | | 109,230.34 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/06/29 | FAURECIA EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 74,620.33 |
| 750,000.00 | USD | 20/12/26 | ARAB REP EGYPT USD CR SN | Vente | 1.00 | | -26,737.86 |
| 5,000,000.00 | USD | 20/12/25 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | | -49,690.26 |
| 2,000,000.00 | USD | 20/12/25 | ARGENTINE REP USD CR SN | Vente | 5.00 | | -12,838.40 |
| 1,000,000.00 | USD | 20/12/25 | PETROLEOS MEXICA USD CR SN | Vente | 1.00 | | -9,938.05 |
| 1,000,000.00 | EUR | 20/12/29 | STRETFORD 79 PLC EUR MM SN | Vente | 5.00 | | 37,425.95 |
| | | | | | | **Total :** | **539,377.76** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS et MORGAN STANLEY.

## Euro Multi-Asset Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,950,000.00 | USD | 20/12/29 | UTD MEXICAN STS USD CR SN | Achat | 1.00 | | -359.71 |
| 12,155,000.00 | USD | 20/12/29 | CDX EM IG S42 V1 MKT | Vente | 1.00 | | 144,251.93 |
| 3,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | | 28,649.31 |
| 10,730,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | | 991,687.21 |
| 1,950,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | | 18,622.05 |
| 5,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Vente | 5.00 | | 307,719.80 |
| 15,850,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA IG S44V1 | Vente | 1.00 | | 293,352.97 |
| 3,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX EUROPE S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | | 74,432.30 |
| 2,580,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | | 58,981.76 |
| 4,280,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | | 40,873.03 |
| | | | | | | **Total :** | **1,958,210.65** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS et MORGAN STANLEY.

## Global Multi-Asset

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 14,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -1,293,906.90 |
| 19,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -1,756,016.51 |
| | | | | | | **Total :** | **-3,049,923.41** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BNP PARIBAS et CITIGROUP.

## Global Multi-Asset Conservative

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 85,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -7,855,863.29 |
| 84,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | | -7,763,441.40 |
| | | | | | | **Total :** | **-15,619,304.69** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BNP PARIBAS et CITIGROUP.

## Global Multi-Asset Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 12,700,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX EUROPE S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | -317,036.82 |
| 33,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 3,580,152.58 |
| 200,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Vente | 5.00 | 14,448.67 |
| 750,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | -8,407.50 |
| 3,930,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | -44,055.30 |
| 865,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM HY S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | 56,646.69 |
| | | | | | **Total :** | **3,281,748.32** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS et MORGAN STANLEY.

## Real Assets Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,080,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM HY S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | 136,214.00 |
| 1,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM IG S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | -11,210.00 |
| 310,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM HY S43 V1 MKT | Achat | 1.00 | 20,301.12 |
| | | | | | **Total :** | **145,305.12** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BARCLAYS et MORGAN STANLEY.

## Absolute Return Multi-Strategy

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4,800,000.00 | USD | 20/12/26 | BK OF CHINA LTD USD SN CR | Achat | 1.00 | -41,299.08 |
| 4,800,000.00 | USD | 20/12/26 | BANK CHINA EXP IMP USD SN CR | Achat | 1.00 | -42,950.29 |
| 4,800,000.00 | USD | 20/12/26 | INDL & COML BK C USD SN CR | Achat | 1.00 | -43,841.16 |
| 24,000,000.00 | USD | 20/12/26 | PEOPLES REP CHIN USD SN CR | Vente | 1.00 | 205,976.50 |
| 4,800,000.00 | USD | 20/12/26 | CHINA DEV BK COR USD SN CR | Achat | 1.00 | -48,466.72 |
| 4,800,000.00 | USD | 20/12/26 | CHINA CONSTR BK USD SN CR | Achat | 1.00 | -43,848.61 |
| 2,300,000.00 | EUR | 20/12/28 | FAURECIA EUR MM SN | Vente | 5.00 | 160,990.80 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/06/29 | LOXAM EUR MM SU | Vente | 5.00 | 285,641.63 |
| 2,200,000.00 | EUR | 20/12/29 | NEXI SPA EUR SN | Vente | 5.00 | 336,679.71 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/12/29 | PEUGEOT SA EUR MM SN | Vente | 5.00 | 338,884.08 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/12/29 | THYSSENKRUPP AG EUR MM SN | Achat | 1.00 | -14,012.19 |
| 44,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | -1,005,890.40 |
| 8,000,000.00 | USD | 20/06/30 | ST ISRAEL USD CR SN | Achat | 1.00 | -35,767.91 |
| 13,000,000.00 | USD | 20/06/30 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | 952,003.91 |
| 5,000,000.00 | USD | 20/06/30 | REP PERU USD CR SN | Achat | 1.00 | -29,191.92 |
| 8,350,000.00 | USD | 20/06/30 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | 611,479.44 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/30 | UTD MEXICAN STS USD CR SN | Achat | 1.00 | 33,757.77 |
| 5,900,000.00 | USD | 20/06/35 | REP TURKEY USD CR SN | Vente | 1.00 | -991,577.92 |
| 8,000,000.00 | USD | 20/06/30 | PEOPLES REP CHIN USD SN CR | Achat | 1.00 | -151,034.53 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/30 | REP PANAMA USD CR SN | Achat | 1.00 | 337,292.91 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | DANSKE BK A S EUR MM SU | Vente | 1.00 | -9,298.74 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | MEDIOBANCA SPA EUR MM SU | Achat | 1.00 | 4,723.25 |
| 2,200,000.00 | EUR | 20/06/30 | CHAODA MODERN AG USD CR SN | Achat | 5.00 | -247,244.42 |
| 2,200,000.00 | EUR | 20/06/30 | HAPAGLLOYD AG EUR MM SN | Achat | 5.00 | -332,592.55 |
| 2,200,000.00 | EUR | 20/06/30 | SUNRISE HOLDCO IV BV EUR SN MM | Vente | 5.00 | 278,210.96 |
| 24,800,000.00 | USD | 20/06/30 | KDOM SAUDI ARABI USD CR SN | Vente | 1.00 | 291,362.92 |
| 14,500,000.00 | USD | 20/06/35 | KDOM SAUDI ARABI USD CR SN | Achat | 1.00 | 97,259.47 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | ASS GENERALI SPA EUR MM SU | Vente | 1.00 | 8,210.63 |
| 60,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 5,545,315.26 |
| 74,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Vente | 5.00 | 4,554,253.10 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | MEDIOBANCA SPA EUR MM SU | Achat | 1.00 | 4,723.25 |
| 60,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX EUROPE S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | 1,275,982.25 |
| 100,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA IG S44V1 | Vente | 1.00 | 1,850,807.42 |
| | | | | | **Total :** | **14,136,538.82** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,980,000.00 | USD | 20/12/28 | CDX NA HY S41 V2 MKT | Achat | 5.00 | -120,778.09 |
| 5,000,000.00 | USD | 20/12/28 | WHIRLPOOL CORP USD XR SN | Vente | 1.00 | -46,680.12 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/12/29 | EDP FIN BV EUR MM SN | Achat | 1.00 | -271,524.55 |
| 10,000,000.00 | EUR | 20/12/29 | EDP ENERGIAS POR EUR MM SN | Vente | 5.00 | 1,906,156.26 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/06/27 | ITRAXX SUB FINANCIALS S37 V1 MKT | Achat | 1.00 | -26,951.57 |
| 3,850,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | -355,824.40 |
| 3,810,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Achat | 5.00 | -352,127.52 |
| | | | | | **Total :** | **732,270.01** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Multi-Strategy Growth

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,800,000.00 | USD | 20/12/26 | BANK CHINA EXP IMP USD SN CR | Achat | 1.00 | -34,002.33 |
| 3,800,000.00 | USD | 20/12/26 | BK OF CHINA LTD USD SN CR | Achat | 1.00 | -32,695.12 |
| 3,800,000.00 | USD | 20/12/26 | INDL & COML BK C USD SN CR | Achat | 1.00 | -34,707.61 |
| 19,000,000.00 | USD | 20/12/26 | PEOPLES REP CHIN USD SN CR | Vente | 1.00 | 163,064.72 |
| 3,800,000.00 | USD | 20/12/26 | CHINA DEV BK COR USD SN CR | Achat | 1.00 | -38,369.51 |
| 3,800,000.00 | USD | 20/12/26 | CHINA CONSTR BK USD SN CR | Achat | 1.00 | -34,713.51 |
| 3,000,000.00 | EUR | 20/12/28 | FAURECIA EUR MM SN | Vente | 5.00 | 209,988.06 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/06/29 | LOXAM EUR MM SU | Vente | 5.00 | 285,641.63 |
| 2,200,000.00 | EUR | 20/12/29 | NEXI SPA EUR SN | Vente | 5.00 | 336,679.71 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/12/29 | PEUGEOT SA EUR MM SN | Vente | 5.00 | 338,884.08 |
| 2,400,000.00 | EUR | 20/12/29 | THYSSENKRUPP AG EUR MM SN | Achat | 1.00 | -14,012.19 |
| 4,000,000.00 | USD | 20/06/30 | ST ISRAEL USD CR SN | Achat | 1.00 | -17,883.94 |
| 64,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX EM S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | -1,463,113.30 |
| 4,000,000.00 | USD | 20/06/30 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | 292,924.29 |
| 10,000,000.00 | USD | 20/06/30 | REP TURKEY USD CR SN | Achat | 1.00 | 732,310.66 |
| 3,500,000.00 | USD | 20/06/30 | UTD MEXICAN STS USD CR SN | Achat | 1.00 | 11,815.25 |
| 5,450,000.00 | USD | 20/06/35 | REP TURKEY USD CR SN | Vente | 1.00 | -915,949.10 |
| 6,500,000.00 | USD | 20/06/30 | PEOPLES REP CHIN USD SN CR | Achat | 1.00 | -122,715.61 |
| 1,600,000.00 | USD | 20/06/30 | REP PERU USD CR SN | Achat | 1.00 | -9,341.38 |
| 3,500,000.00 | USD | 20/06/30 | REP PANAMA USD CR SN | Achat | 1.00 | 118,052.55 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | DANSKE BK A S EUR MM SU | Vente | 1.00 | -7,438.93 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | MEDIOBANCA SPA EUR MM SU | Achat | 1.00 | 3,778.53 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | HAPAGLLOYD AG EUR MM SN | Achat | 5.00 | -377,946.02 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | CHAODA MODERN AG USD CR SN | Achat | 5.00 | -280,959.50 |
| 2,500,000.00 | EUR | 20/06/30 | SUNRISE HOLDCO IV BV EUR SN MM | Vente | 5.00 | 316,148.75 |
| 10,800,000.00 | USD | 20/06/35 | KDOM SAUDI ARABI USD CR SN | Achat | 1.00 | 72,441.57 |
| 19,000,000.00 | USD | 20/06/30 | KDOM SAUDI ARABI USD CR SN | Vente | 1.00 | 223,221.60 |
| 85,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA HY S44 V1 MKT | Vente | 5.00 | 5,231,236.66 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ASS GENERALI SPA EUR MM SU | Vente | 1.00 | 6,568.57 |
| 60,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX XOVER S43 V1 MKT | Vente | 5.00 | 5,545,315.26 |
| 2,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | MEDIOBANCA SPA EUR MM SU | Achat | 1.00 | 3,778.53 |
| 160,000,000.00 | USD | 20/06/29 | CDX NA IG S42 V1 | Vente | 1.00 | 2,996,378.71 |
| 80,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA IG S44V1 | Vente | 1.00 | 1,480,645.93 |
| 130,000,000.00 | EUR | 20/06/30 | ITRAXX EUROPE S43 V1 MKT | Vente | 1.00 | 2,764,628.21 |
| | | | | | **Total :** | **17,749,655.22** |

Les contreparties de ces Credit Default Swaps sont BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN et MORGAN STANLEY.

## Protect 90

| Valeur | Devise | Date de maturité | Sous-jacent | Achat/ Vente | Prime (%) | Bénéfices/(pertes) value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 28,000,000.00 | USD | 20/06/30 | CDX NA IG S44V1 | Vente | 1.00 | 527,900.03 |
| | | | | | **Total :** | **527,900.03** |

La contrepartie de ce Credit Default Swap est BNP PARIBAS.

## SWAPS DE PERFORMANCE

Le Fonds a conclu des contrats de « swaps de performance » en vertu desquels deux parties passent un contrat pour échanger des flux de trésorerie en fonction de la performance d'un indice ou d'une action de référence pour la durée spécifique du contrat. Le montant des intérêts payés ou reçus est calculé et comptabilisé lors de chaque calcul de VNI.

### Emerging Markets Equity Growth Opportunities

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 449,056,778.00 | JPY | 23/04/26 | JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | MLHKAMJP INDEX | 315,812.00 |
| | | | | **Total :** | **315,812.00** |

La contrepartie de ce swap de performance est BANK OF AMERICA.

### Absolute Return Multi-Strategy

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 1,818,301.10 | USD | 09/09/25 | USD SOFR COMPOUNDED | BARCLAYS FORTUNE BEST COMPANIES | 112,174.72 |
| 4,208,232.23 | EUR | 23/01/26 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | BARCLAYS EUROZ MOMENT EQU TR EUR | 489,231.48 |
| 3,451,630.26 | EUR | 23/01/26 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | BARCLAYS EUROZ VALUE EQU TR EUR | 283,014.61 |
| 2,312,861.05 | USD | 23/01/26 | USD SOFR COMPOUNDED | BARC US VALUE EQU TR | 117,876.76 |
| 2,548,642.61 | USD | 23/01/26 | USD SOFR COMPOUNDED | BARC US MOMENTUM EQU TR | 151,310.14 |
| 64,000,000.00 | USD | 12/09/25 | JPEICORE INDEX | USD SOFR COMPOUNDED | -581,054.83 |
| 4,500,000.18 | EUR | 17/12/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | SOLACTIVE EUCLYD | 142,317.90 |
| 4,150,010.48 | EUR | 17/12/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | SOLACTIVE EURSDF | -89,052.48 |
| | | | | **Total :** | **625,818.30** |

Les contreparties de ces swaps de performance sont BARCLAYS et JP MORGAN.

### Multi-Strategy Growth

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,272,941.98 | USD | 09/09/25 | USD SOFR COMPOUNDED | BARCLAYS FORTUNE BEST COMPANIES | 201,914.52 |
| 6,390,162.95 | EUR | 23/01/26 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | BARCLAYS EUROZ MOMENT EQU TR EUR | 742,893.61 |
| 5,241,329.75 | EUR | 23/01/26 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | BARCLAYS EUROZ VALUE EQU TR EUR | 429,760.08 |
| 3,510,621.61 | USD | 23/01/26 | USD SOFR COMPOUNDED | BARC US VALUE EQU TR | 178,921.54 |
| 3,869,985.37 | USD | 23/01/26 | USD SOFR COMPOUNDED | BARC US MOMENTUM EQU TR | 229,756.81 |
| 24,000,000.00 | USD | 12/09/25 | JPEICORE INDEX | USD SOFR COMPOUNDED | -217,895.56 |
| 6,950,010.08 | EUR | 17/12/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | SOLACTIVE EUCLYD | 219,802.40 |
| 6,399,962.80 | EUR | 17/12/25 | EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED | SOLACTIVE EURSDF | -137,332.80 |
| | | | | **Total :** | **1,647,820.60** |

Les contreparties de ces swaps de performance sont BARCLAYS et JP MORGAN.

## SWAPS D'INFLATION

Le Fonds a souscrit des « swaps sur l'inflation ». Il s'agit de contrats qui offrent à la partie gagnante la différence entre un niveau d'inflation, appliqué à un montant nominal donné convenu à la conclusion du contrat, et un taux d'intérêt fixe appliqué à ce même montant nominal. Ledit montant est calculé et enregistré lors de chaque calcul de VNI.

### Euro Inflation Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 2,500,000.00 | EUR | 15/12/28 | 2.0850% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151228 | 36,107.47 |
| 3,000,000.00 | EUR | 15/12/28 | 2.0440% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151228 | 47,659.37 |
| 3,500,000.00 | EUR | 15/06/28 | 1.7111% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150628 | 12,477.93 |
| | | | | **Total :** | **96,244.77** |

La contrepartie de ces swaps d'inflation est BNP PARIBAS.

### Global Inflation Short Duration Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,400,000.00 | USD | 23/06/27 | 3.1800% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 230627 | 375,927.43 |
| 1,750,000.00 | USD | 03/02/28 | 2.4160% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 030228 | 114,236.54 |
| 1,100,000.00 | EUR | 15/12/28 | 2.0850% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151228 | 15,887.28 |
| 2,000,000.00 | EUR | 15/06/28 | 1.7111% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150628 | 7,130.24 |
| | | | | **Total :** | **513,181.49** |

La contrepartie de ces swaps d'inflation est BNP PARIBAS.

### Euro Multi-Asset Target Income

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 9,700,000.00 | USD | 14/11/34 | 2.5950% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 141134 | 73,113.13 |
| 3,900,000.00 | USD | 20/05/35 | 2.4795% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 200535 | 12,977.38 |
| | | | | **Total :** | **86,090.51** |

La contrepartie de ces swaps d'inflation est BNP PARIBAS.

### Global Multi-Asset

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 3,000,000.00 | USD | 18/10/27 | 2.1560% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 181027 | 818,118.75 |
| | | | | **Total :** | **818,118.75** |

La contrepartie de ce swap d'inflation est BNP PARIBAS.

### Global Multi-Asset Conservative

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 6,000,000.00 | USD | 18/10/27 | 2.1560% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 181027 | 1,636,237.51 |
| | | | | **Total :** | **1,636,237.51** |

La contrepartie de ce swap d'inflation est BNP PARIBAS.

### Absolute Return Multi-Strategy

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 55,000,000.00 | EUR | 15/03/30 | 1.9492% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150330 | -220,316.56 |
| 60,000,000.00 | USD | 12/03/30 | 2.4685% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 120330 | 394,835.86 |
| 55,000,000.00 | EUR | 15/03/30 | 2.0400% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150330 | -451,392.78 |
| 60,000,000.00 | USD | 13/03/30 | 2.4575% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 130330 | 413,765.26 |
| | | | | **Total :** | **136,891.78** |

La contrepartie de ces swaps d'inflation est MORGAN STANLEY.

## Absolute Return Global Opportunities Bond

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 2,900,000.00 | EUR | 15/02/55 | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150255 | 2.2229% | -44,550.10 |
| 9,150,000.00 | EUR | 15/02/30 | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150230 | 1.8780% | -37,396.84 |
| 9,150,000.00 | EUR | 15/02/30 | 1.5820% | FRFCPTXTOB FCE TOBACCO 15022030 | 64,630.35 |
| 700,000.00 | EUR | 15/05/55 | CPTEFUMU EURO EX TOBACCO 150555 | 2.2083% | -8,290.38 |
| | | | | **Total :** | **-25,606.97** |

Les contreparties de ces swaps d'inflation sont BNP PARIBAS et CITIGROUP.

## Multi-Strategy Growth

| Valeur | Devise | Date de maturité | Flux payés | Flux reçus | Plus/(moins)-value non réalisée en EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| 55,000,000.00 | EUR | 15/03/30 | 1.9492% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150330 | -220,316.56 |
| 60,000,000.00 | USD | 12/03/30 | 2.4685% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 120330 | 394,835.86 |
| 55,000,000.00 | EUR | 15/03/30 | 2.0400% | CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150330 | -451,392.78 |
| 60,000,000.00 | USD | 15/03/30 | 2.4575% | CPURNSA URBAN CSUMER NSA 130330 | 413,765.26 |
| | | | | **Total :** | **136,891.78** |

La contrepartie de ces swaps d'inflation est MORGAN STANLEY.

## 15 PRÊT DE TITRES

Au 30 juin 2025, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante. Les pays des contreparties sont répertoriés conformément à la norme ISO 3166-1.

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euroland Equity | EUR | BARCLAYS (IE) | 149,688,191.95 |
| | | IXIS CIB (FR) | 62,977,075.53 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 39,332,231.07 |
| | | UNICREDIT (DE) | 9,459,128.59 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 8,263,646.66 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 7,898,366.98 |
| | | CALYON (FR) | 7,480,375.00 |
| | | **Total :** | **285,099,015.78** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Europe Equity Select | EUR | SOCIETE GENERALE (FR) | 16,278,523.96 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 2,422,317.82 |
| | | UBS (DE) | 2,201,470.22 |
| | | IXIS CIB (FR) | 1,826,242.24 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 591,442.09 |
| | | **Total :** | **23,319,996.33** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euroland Equity Small Cap Select | EUR | SOCIETE GENERALE (FR) | 13,797,729.44 |
| | | BARCLAYS (IE) | 7,656,106.00 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 6,664,190.43 |
| | | IXIS CIB (FR) | 6,420,475.91 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 6,238,035.37 |
| | | UNICREDIT (DE) | 2,624,388.50 |
| | | JP MORGAN (DE) | 2,438,464.43 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 836,928.56 |
| | | CALYON (FR) | 366,274.90 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 354,018.54 |
| | | **Total :** | **47,396,612.08** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Europe Equity Green Technology | EUR | SOCIETE GENERALE (FR) | 3,150,131.40 |
| | | **Total :** | **3,150,131.40** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| European Equity Value | EUR | BARCLAYS (IE) | 135,093,533.95 |
| | | IXIS CIB (FR) | 85,610,833.46 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 25,614,265.46 |
| | | HSBC (FR) | 14,731,095.24 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 3,077,599.91 |
| | | CITIGROUP (DE) | 2,898,892.37 |
| | | CALYON (FR) | 1,432,471.68 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 1,323,338.85 |
| | | JP MORGAN (DE) | 1.01 |
| | | **Total :** | **269,782,031.93** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Europe Equity Income Select | EUR | BANK OF AMERICA (FR) | 19,775,192.49 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 17,109,173.49 |
| | | BARCLAYS (IE) | 13,875,348.57 |
| | | CALYON (FR) | 8,089,085.79 |
| | | HSBC (FR) | 519,986.75 |
| | | **Total :** | **59,368,787.09** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Global Equity Responsible | EUR | SOCIETE GENERALE (FR) | 60,079,187.95 |
| | | **Total :** | **60,079,187.95** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Global Equity Income Select | USD | SOCIETE GENERALE (FR) | 11,070,046.09 |
| | | **Total :** | **11,070,046.09** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Europe Equity Climate | EUR | BARCLAYS (IE) | 23,100,347.25 |
| | | IXIS CIB (FR) | 11,031,307.65 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 6,883,387.42 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 925,217.99 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 577,352.07 |
| | | HSBC (FR) | 20,391.45 |
| | | **Total :** | **42,538,003.83** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| China Equity | EUR | IXIS CIB (FR) | 1,668,056.13 |
| | | UBS (DE) | 1,354,879.43 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 1,345,291.48 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 1,051,499.40 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 688,452.91 |
| | | **Total :** | **6,108,179.36** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Equity Focus | USD | CALYON (FR) | 1,792,358.41 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 1,133,970.68 |
| | | **Total :** | **2,926,329.09** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging World Equity | USD | BNP PARIBAS (FR) | 5,254,590.84 |
| | | BARCLAYS (IE) | 2,471,905.67 |
| | | JP MORGAN (DE) | 20,805.60 |
| | | **Total :** | **7,747,302.11** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Latin America Equity | USD | GOLDMAN SACHS (DE) | 2,387.00 |
| | | **Total :** | **2,387.00** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities | USD | BANK OF AMERICA (FR) | 1,071,537.40 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 791,658.02 |
| | | UBS (DE) | 320,382.36 |
| | | **Total :** | **2,183,577.78** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euroland Equity Dynamic Multi Factors | EUR | BNP PARIBAS (FR) | 8,166,597.78 |
| | | UNICREDIT (DE) | 6,004,106.39 |
| | | IXIS CIB (FR) | 5,983,692.48 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 5,074,119.01 |
| | | CALYON (FR) | 2,820,552.00 |
| | | JP MORGAN (DE) | 2,272,907.90 |
| | | BARCLAYS (IE) | 522,666.00 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 271,081.10 |
| | | **Total :** | **31,115,722.66** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euroland Equity Risk Parity | EUR | BARCLAYS (IE) | 6,712,057.82 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 6,389,464.83 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 6,341,891.74 |
| | | UNICREDIT (DE) | 1,795,540.25 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 1,107,623.54 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 284,187.15 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 206,835.88 |
| | | IXIS CIB (FR) | 168,439.21 |
| | | UBS (DE) | 66,629.05 |
| | | CALYON (FR) | 12,361.44 |
| | | **Total :** | **23,085,030.91** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| European Equity Conservative | EUR | IXIS CIB (FR) | 12,064,140.62 |
| | | BARCLAYS (IE) | 9,331,958.89 |
| | | UBS (DE) | 6,274,785.51 |
| | | UNICREDIT (DE) | 5,613,300.40 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 5,436,866.31 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 2,850,367.25 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 1,746,424.74 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 231,031.89 |
| | | CALYON (FR) | 18,604.71 |
| | | **Total :** | **43,567,480.32** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| European Equity Dynamic Multi Factors | EUR | BARCLAYS (IE) | 1,180,144.41 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 631,416.71 |
| | | IXIS CIB (FR) | 515,989.59 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 414,960.73 |
| | | UNICREDIT (DE) | 128,500.00 |
| | | CALYON (FR) | 693.15 |
| | | **Total :** | **2,871,704.59** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Global Equity Conservative | USD | UNICREDIT (DE) | 3,181,830.76 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 2,890,836.95 |
| | | IXIS CIB (FR) | 2,652,253.77 |
| | | BARCLAYS (IE) | 2,358,460.83 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 1,098,857.94 |
| | | CALYON (FR) | 945,166.09 |
| | | HSBC (FR) | 71,655.21 |
| | | **Total :** | **13,199,061.55** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| European Convertible Bond | EUR | CALYON (FR) | 233,548.89 |
| | | UBS (DE) | 233,548.89 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 124,210.26 |
| | | BARCLAYS (IE) | 106,836.00 |
| | | **Total :** | **698,144.04** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euro Aggregate Bond | EUR | CACEIS (LU) | 120,892,754.69 |
| | | HSBC (FR) | 13,252,370.11 |
| | | BARCLAYS (IE) | 7,174,479.93 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 4,199,773.92 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 3,085,775.41 |
| | | CITIGROUP (DE) | 1,329,340.56 |
| | | BANCO SANTANDER (ES) | 521,641.91 |
| | | **Total :** | **150,456,136.53** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euro Corporate Bond Select | EUR | HSBC (FR) | 37,636,482.58 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 30,847,782.93 |
| | | BANCO SANTANDER (ES) | 16,978,970.34 |
| | | CITIGROUP (DE) | 8,113,212.79 |
| | | CACIB (FR) | 6,195,664.59 |
| | | JP MORGAN (DE) | 5,473,194.15 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 5,455,402.30 |
| | | BARCLAYS (IE) | 3,602,727.79 |
| | | **Total :** | **114,303,437.47** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Euro Government Bond Responsible | EUR | CACEIS (LU) | 79,788,657.54 |
| | | HSBC (FR) | 2,546,316.25 |
| | | **Total :** | **82,334,973.79** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Optimal Yield Short Term | EUR | GOLDMAN SACHS (DE) | 7,865,069.95 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 3,529,432.15 |
| | | **Total :** | **11,394,502.10** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Bond | EUR | MORGAN STANLEY (DE) | 24,115,700.00 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 11,106,405.99 |
| | | JP MORGAN (DE) | 1,458,203.07 |
| | | **Total :** | **36,680,309.05** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Corporate Bond | USD | GOLDMAN SACHS (DE) | 22,061,868.09 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 7,339,862.57 |
| | | JP MORGAN (DE) | 249,836.77 |
| | | **Total :** | **29,651,567.43** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Short Term Bond | USD | GOLDMAN SACHS (DE) | 6,892,115.94 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 5,151,501.43 |
| | | JP MORGAN (DE) | 517,893.11 |
| | | CITIGROUP (DE) | 374,994.96 |
| | | **Total :** | **12,936,505.45** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Multi-Asset Real Return | EUR | CACEIS (LU) | 14,651,618.08 |
| | | BANCO SANTANDER (ES) | 9,574,786.61 |
| | | BNP PARIBAS (FR) | 9,028,559.42 |
| | | GOLDMAN SACHS (DE) | 4,950,299.17 |
| | | CACIB (FR) | 4,044,928.40 |
| | | HSBC (FR) | 3,455,741.66 |
| | | JP MORGAN (DE) | 3,014,328.04 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 2,046,894.44 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 446,236.48 |
| | | CITIGROUP (DE) | 288,815.31 |
| | | BANK OF AMERICA (FR) | 121,170.95 |
| | | **Total :** | **51,623,378.56** |

| Compartiment | Devise | Contrepartie | Valeur de marché des titres prêtés |
|---|---|---|---|
| Multi-Asset Climate | EUR | BNP PARIBAS (FR) | 1,340,743.87 |
| | | UNICREDIT (DE) | 597,783.17 |
| | | MORGAN STANLEY (DE) | 254,968.24 |
| | | BARCLAYS (IE) | 123,414.00 |
| | | SOCIETE GENERALE (FR) | 98,540.24 |
| | | IXIS CIB (FR) | 24,492.89 |
| | | HSBC (FR) | 19,597.02 |
| | | **Total :** | **2,459,539.43** |

Au 30 juin 2025, le Fonds est engagé dans des accords de prêt de titres intégralement garantis, souscrits avec une institution financière de première qualité, selon les conditions suivantes :

## Euroland Equity

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS (IE) | 54,124,950.98 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 15,820,995.81 | KFW | AAA | EUR | Titres |
| | 14,968,810.75 | LOTTOMATICA GROUP SPA | - | EUR | Titres |
| | 14,968,761.16 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 13,761,002.46 | US TREASURY N/B | Aa1 | EUR | Titres |
| | 13,087,320.76 | ALLREAL HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 12,709,299.04 | CEMBRA MONEY BANK AG | - | EUR | Titres |
| | 7,502,384.05 | DEUTSCHE TELEKOM AG | - | EUR | Titres |
| | 6,174,230.00 | MOBIMO HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 694,420.98 | E.ON INTL FINANCE BV | - | EUR | Titres |
| | 651,288.92 | FRESENIUS FIN IRELAND PL | BBB | EUR | Titres |
| | 448,119.93 | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH | AA- | EUR | Titres |
| | 401,368.29 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 278,277.25 | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN | BBB+ | EUR | Titres |
| | 258,120.55 | BAYERISCHE LANDESBANK | AAA | EUR | Titres |
| | 247,648.46 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SER | - | EUR | Titres |
| | 229,525.31 | E.ON SE | BBB+ | EUR | Titres |
| | 189,228.44 | LB BADEN-WUERTTEMBERG | AAA | EUR | Titres |
| | 150,205.43 | DO & CO AG | - | EUR | Titres |
| | 50,878.87 | DEUT PFANDBRIEFBANK AG | AA1 | EUR | Titres |
| | 21,129.54 | DZ HYP AG | AAA | EUR | Titres |
| | 14,739.09 | NESTLE FINANCE INTL LTD | AA- | EUR | Titres |
| | 14,049.92 | WELLS FARGO & COMPANY | BBB+ | EUR | Titres |
| | 13,963.17 | DEUTSCHE KREDITBANK AG | AAA | EUR | Titres |
| | 13,639.29 | LANDWIRTSCH. RENTENBANK | AAA | EUR | Titres |
| | 876.00 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH | BBB+ | EUR | Titres |
| | 584.88 | CANADIAN GOVERNMENT | AAA | EUR | Titres |
| | 101.20 | PEPSICO INC | - | EUR | Titres |
| | 56.56 | IG GROUP HOLDINGS PLC | - | EUR | Titres |
| | 8.93 | EUROPEAN UNION | AA+ | EUR | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 57,639,481.04 | BBVA | - | EUR | Titres |
| | 5,337,601.20 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 11,485,468.61 | BP PLC | - | EUR | Titres |
| | 9,811,890.27 | BARCLAYS PLC | - | EUR | Titres |
| | 9,762,466.51 | NATIONAL GRID PLC | - | EUR | Titres |
| | 8,015,258.51 | HSBC HOLDINGS PLC | - | EUR | Titres |
| | 157,830.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 99,328.65 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| UNICREDIT (DE) | 9,460,038.40 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| | 6,554,759.34 | EUROPEAN INVESTMENT BANK | AAA | EUR | Titres |
| BANK OF AMERICA (FR) | 8,609,316.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 7,900,566.17 | - | - | EUR | Liquidités |
| CALYON (FR) | 7,480,463.55 | EURONEXT NV | - | EUR | Titres |

## Europe Equity Select

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETE GENERALE (FR) | 11,368,847.00 | HSBC HOLDINGS PLC | - | EUR | Titres |
| | 3,287,376.09 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| | 1,622,351.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 2,434,416.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UBS (DE) | 2,201,567.16 | VINCI SA | - | EUR | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 1,826,261.08 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 591,607.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Euroland Equity Small Cap Select

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETE GENERALE (FR) | 10,189,445.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 3,608,555.98 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| BARCLAYS (IE) | 2,611,134.89 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 2,610,997.99 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 2,593,923.38 | OSB GROUP PLC | Baa2 | EUR | Titres |
| | 324,890.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 326.48 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 160.30 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 0.93 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 6,666,046.09 | - | - | EUR | Liquidités |
| IXIS CIB (FR) | 6,420,480.30 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 4,843,599.92 | FRANCE (GOVT OF) | Aa3u | EUR | Titres |
| | 1,404,600.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UNICREDIT (DE) | 2,624,914.27 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| JP MORGAN (DE) | 2,449,089.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 842,179.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANK OF AMERICA (FR) | 368,827.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CALYON (FR) | 366,277.33 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |

## Europe Equity Green Technology

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETE GENERALE (FR) | 3,150,215.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## European Equity Value

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS (IE) | 84,753,304.01 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 37,568,708.72 | CANADIAN GOVERNMENT | AAA | EUR | Titres |
| | 5,667,004.04 | CHOICE HOTELS INTL INC | BBB- | EUR | Titres |
| | 2,023,170.67 | ORACLE CORP | BBB | EUR | Titres |
| | 1,996,549.64 | ROGERS COMMUNICATIONS IN | BBB- | EUR | Titres |
| | 1,564,764.33 | E.ON SE | BBB+ | EUR | Titres |
| | 1,090,675.45 | LPL HOLDINGS INC | BBB- | EUR | Titres |
| | 972,354.23 | WALMART INC | AA | EUR | Titres |
| | 939,570.30 | ENBRIDGE INC | BBB+ | EUR | Titres |
| | 726,300.09 | AUTONATION INC | BBB- | EUR | Titres |
| | 515,690.57 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SER | BBB+ | EUR | Titres |
| | 506,775.64 | APA INFRASTRUCTURE LTD | BBB | EUR | Titres |
| | 460,331.15 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 423,117.29 | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN | BBB+ | EUR | Titres |
| | 421,105.80 | META PLATFORMS INC | AA- | EUR | Titres |
| | 418,546.32 | BROOKFIELD FIN I UK PLC | A- | EUR | Titres |
| | 229,569.06 | FRESENIUS FIN IRELAND PL | BBB | EUR | Titres |
| | 207,095.53 | FRESENIUS SE & CO KGAA | BBB | EUR | Titres |
| | 129,503.71 | CONTINENTAL AG | Baa2 | EUR | Titres |
| | 113,883.33 | BOEING CO | BBB- | EUR | Titres |
| | 94,492.63 | RCI BANQUE SA | BBB- | EUR | Titres |
| | 82,525.01 | FAIRFAX FINL HLDGS LTD | A- | EUR | Titres |
| | 72,341.49 | STARBUCKS CORP | BBB+ | EUR | Titres |
| | 65,804.13 | COMMERZBANK AG | Aaa | EUR | Titres |
| | 63,971.19 | AMERICAN TOWER CORP | BBB- | EUR | Titres |
| | 63,216.65 | ROYALTY PHARMA PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 52,721.81 | ATMOS ENERGY CORP | A | EUR | Titres |
| | 49,805.04 | MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | Aaa | EUR | Titres |
| | 40,289.35 | WESTPAC BANKING CORP | AA- | EUR | Titres |
| | 39,006.97 | BMW US CAPITAL LLC | A | EUR | Titres |
| | 37,522.72 | PUBLIC SERVICE ELECTRIC | A | EUR | Titres |
| | 32,163.07 | SPARKASSE HANNOVER | Aaa | EUR | Titres |
| | 24,869.44 | ENBW INTL FINANCE BV | A- | EUR | Titres |
| | 24,231.35 | HEIDELBERG MATERIALS AG | BBB | EUR | Titres |
| | 15,409.77 | DZ HYP AG | AAA | EUR | Titres |
| | 7,438.52 | ALIMENTATION COUCHE-TARD | BBB+ | EUR | Titres |
| | 2,214.14 | LYB INTL FINANCE BV | BBB+ | EUR | Titres |
| | 1,758.76 | KEYCORP | BBB | EUR | Titres |
| | 1,683.03 | CROWN CASTLE INC | BBB | EUR | Titres |
| | 1,681.24 | HASBRO INC | BBB | EUR | Titres |
| | 1,673.81 | JOHNSON & JOHNSON | AAA | EUR | Titres |
| | 1,274.54 | ESSENTIAL UTILITIES INC | BBB+ | EUR | Titres |
| | 1,032.12 | BAYER AG | BBB | EUR | Titres |
| | 1,019.18 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG | BBB- | EUR | Titres |
| | 1,006.79 | FRESENIUS MEDICAL CARE A | BBB- | EUR | Titres |
| | 984.64 | EVONIK INDUSTRIES AG | BBB+ | EUR | Titres |
| | 158.00 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 50,578,041.90 | STMICROELECTRONICS NV | - | EUR | Titres |
| | 26,138,606.69 | BBVA | - | EUR | Titres |
| | 1,929,989.32 | UMICORE SA | - | EUR | Titres |
| | 1,818,367.00 | DELL TECHNOLOGIES INC | - | EUR | Titres |
| | 1,746,429.29 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| | 1,240,842.71 | UCB SA | - | EUR | Titres |
| | 1,219,100.11 | MICROSTRATEGY INC | - | EUR | Titres |
| | 341,715.55 | GLOBALFOUNDRIES INC | - | EUR | Titres |
| | 313,574.66 | LOTUS BAKERIES NV | - | EUR | Titres |
| | 266,772.85 | D'IETEREN GROUP | - | EUR | Titres |
| | 205,788.54 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | - | EUR | Titres |
| | 114,266.89 | BELIMO HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 19,881,715.89 | RWE AG | - | EUR | Titres |
| | 5,732,567.53 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| HSBC (FR) | 10,243,110.00 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| | 4,487,989.61 | DEUTSCHE BANK AG | - | EUR | Titres |
| BANK OF AMERICA (FR) | 3,206,336.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CITIGROUP (DE) | 2,899,597.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CALYON (FR) | 1,432,473.91 | SCOR SE | - | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 1,323,707.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| JP MORGAN (DE) | 1.00 | - | - | EUR | Liquidités |

### Europe Equity Income Select

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA (FR) | 20,602,392.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 11,319,884.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 5,789,594.75 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| BARCLAYS (IE) | 4,856,345.64 | ANGLIAN WATER SERV FIN | BBB | EUR | Titres |
| | 4,855,977.15 | OSB GROUP PLC | Baa2 | EUR | Titres |
| | 1,675,206.62 | BANCO NACIONAL COM EXT | Baa2 | EUR | Titres |
| | 1,584,241.20 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 1,562,327.68 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 107.25 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| CALYON (FR) | 8,089,167.93 | EURONEXT NV | - | EUR | Titres |
| HSBC (FR) | 519,992.58 | DEUTSCHE BANK AG | - | EUR | Titres |

### Global Equity Responsible

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETE GENERALE (FR) | 60,079,230.73 | US TREASURY N/B | Aa1 | EUR | Titres |

### Global Equity Income Select

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETE GENERALE (FR) | 10,733,239.12 | BANCO SANTANDER SA | - | USD | Titres |
| | 336,828.78 | SHELL PLC | - | USD | Titres |

### Europe Equity Climate

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS (IE) | 8,084,764.02 | MORGAN STANLEY | A- | EUR | Titres |
| | 8,084,266.84 | SBAB BANK AB | BBB+ | EUR | Titres |
| | 4,417,252.57 | ELM BV FOR JULIUS BAER | Baa1 | EUR | Titres |
| | 2,567,222.01 | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | AA+ | EUR | Titres |
| | 1,022,635.99 | BANCO NACIONAL COM EXT | Baa2 | EUR | Titres |
| | 20,169.25 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 605.74 | CANADIAN GOVERNMENT | AAA | EUR | Titres |
| | 326.48 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 1.20 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 7,654,588.23 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| | 3,376,721.36 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 6,266,879.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 616,679.83 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 929,839.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANK OF AMERICA (FR) | 601,503.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| HSBC (FR) | 20,406.12 | DEUTSCHE BANK AG | - | EUR | Titres |

## China Equity

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| IXIS CIB (FR) | 1,775,427.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UBS (DE) | 1,355,323.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 1,352,010.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANK OF AMERICA (FR) | 1,095,484.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 688,471.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Emerging Markets Equity Focus

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| CALYON (FR) | 1,792,384.66 | SCOR SE | - | USD | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 1,142,237.05 | - | - | USD | Liquidités |

## Emerging World Equity

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP PARIBAS (FR) | 5,292,893.17 | - | - | USD | Liquidités |
| BARCLAYS (IE) | 864,854.64 | DNB BANK ASA | A | USD | Titres |
| | 864,193.97 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | USD | Titres |
| | 859,905.48 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | BBB+ | USD | Titres |
| | 225.30 | CEMBRA MONEY BANK AG | - | USD | Titres |
| | 101.53 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | USD | Titres |
| | 0.70 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | USD | Titres |
| JP MORGAN (DE) | 20,895.70 | - | - | USD | Liquidités |

## Latin America Equity

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS (DE) | 2,399.35 | - | - | USD | Liquidités |

## Emerging Markets Equity Growth Opportunities

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA (FR) | 1,116,359.52 | - | - | USD | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 791,878.04 | - | - | USD | Liquidités |
| UBS (DE) | 320,486.87 | - | - | USD | Liquidités |

## Euroland Equity Dynamic Multi Factors

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP PARIBAS (FR) | 8,226,126.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UNICREDIT (DE) | 5,798,520.31 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| | 210,116.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| IXIS CIB (FR) | 5,983,696.85 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 3,900,849.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 1,173,374.15 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| CALYON (FR) | 2,820,552.49 | SCOR SE | - | EUR | Titres |
| JP MORGAN (DE) | 2,282,811.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BARCLAYS (IE) | 875,766.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 272,435.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Euroland Equity Risk Parity

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS (IE) | 2,134,431.85 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 2,133,953.80 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 1,364,261.11 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | BBB+ | EUR | Titres |
| | 1,027,936.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 755,289.45 | OSB GROUP PLC | Baa2 | EUR | Titres |
| | 191.93 | CEMBRA MONEY BANK AG | - | EUR | Titres |
| | 31.14 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 0.80 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 4,421,960.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 1,382,832.23 | FRANCE (GOVT OF) | Aa3u | EUR | Titres |
| | 619,352.00 | HOME DEPOT INC/THE | - | EUR | Titres |
| | 242,973.92 | REPUBLIC OF AUSTRIA | AA+ | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 5,111,830.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 1,230,198.04 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| UNICREDIT (DE) | 1,795,949.41 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 1,113,155.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANK OF AMERICA (FR) | 296,075.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 206,893.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| IXIS CIB (FR) | 168,449.14 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| UBS (DE) | 66,631.35 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |
| CALYON (FR) | 12,361.62 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |

## European Equity Conservative

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| IXIS CIB (FR) | 12,064,143.93 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| BARCLAYS (IE) | 3,265,827.33 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 3,265,152.46 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 3,243,675.75 | OSB GROUP PLC | Baa2 | EUR | Titres |
| | 326.48 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 94.57 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 1.00 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| UBS (DE) | 6,274,845.07 | VINCI SA | - | EUR | Titres |
| UNICREDIT (DE) | 5,613,929.56 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 4,730,672.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 706,320.27 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 2,871,144.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 1,755,147.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 231,096.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CALYON (FR) | 18,604.75 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |

## European Equity Dynamic Multi Factors

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS (IE) | 407,512.64 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 406,879.58 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 405,685.12 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | BBB+ | EUR | Titres |
| | 24,932.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 489.71 | VZ HOLDING AG | - | EUR | Titres |
| | 28.83 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 0.20 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 629,898.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 1,541.45 | BANCO SANTANDER SA | - | EUR | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 515,997.49 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 415,076.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UNICREDIT (DE) | 103,303.08 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| | 26,264.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CALYON (FR) | 693.68 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |

## Global Equity Conservative

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| UNICREDIT (DE) | 3,182,638.87 | LAND HESSEN | AA+ | USD | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 2,860,660.71 | - | - | USD | Liquidités |
| | 50,905.90 | SANOFI SA | - | USD | Titres |
| IXIS CIB (FR) | 2,652,273.68 | ABN AMRO BANK NV | - | USD | Titres |
| BARCLAYS (IE) | 824,612.57 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | USD | Titres |
| | 824,524.62 | DNB BANK ASA | A | USD | Titres |
| | 820,447.80 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | BBB+ | USD | Titres |
| | 711.05 | CANADIAN GOVERNMENT | AAA | USD | Titres |
| | 152.98 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | USD | Titres |
| | 0.94 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | USD | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 721,269.78 | - | - | USD | Liquidités |
| | 143,332.48 | US TREASURY N/B | Aa1 | USD | Titres |
| | 137,582.40 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | - | USD | Titres |
| | 50,895.18 | BANCO SANTANDER SA | - | USD | Titres |
| | 45,866.33 | SHELL PLC | - | USD | Titres |
| CALYON (FR) | 945,166.73 | VIVENDI SE | - | USD | Titres |
| HSBC (FR) | 72,798.66 | - | - | USD | Liquidités |

## European Convertible Bond

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| CALYON (FR) | 233,551.15 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |
| UBS (DE) | 233,551.15 | VIVENDI SE | - | EUR | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 126,106.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BARCLAYS (IE) | 73,464.80 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 36,749.92 | CHOICE HOTELS INTL INC | BBB- | EUR | Titres |
| | 1,544.41 | ORACLE CORP | BBB | EUR | Titres |
| | 148.77 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 1.07 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |

## Euro Aggregate Bond

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| CACEIS (LU) | 120,894,208.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| HSBC (FR) | 13,611,938.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BARCLAYS (IE) | 9,587,455.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 4,257,509.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 3,105,134.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CITIGROUP (DE) | 1,329,521.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANCO SANTANDER (ES) | 563,718.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Euro Corporate Bond Select

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| HSBC (FR) | 14,632,442.41 | BELGIUM KINGDOM | AA | EUR | Titres |
| | 12,410,676.66 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 8,474,314.54 | NETHERLANDS GOVERNMENT | AAA | EUR | Titres |
| | 1,683,002.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 480,504.81 | FRANCE (GOVT OF) | AA- | EUR | Titres |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 30,570,976.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 428,728.67 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | AAA | EUR | Titres |
| BANCO SANTANDER (ES) | 5,097,089.34 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | - | EUR | Titres |
| | 1,697,893.25 | TWILIO INC | - | EUR | Titres |
| | 1,697,875.57 | DANONE SA | - | EUR | Titres |
| | 1,697,864.26 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | - | EUR | Titres |
| | 1,697,807.34 | APPLE INC | - | EUR | Titres |
| | 1,697,792.56 | AMAZON.COM INC | - | EUR | Titres |
| | 1,697,738.01 | Siemens AG | - | EUR | Titres |
| | 1,697,294.12 | ASML HOLDING NV | - | EUR | Titres |
| CITIGROUP (DE) | 8,114,335.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CACIB (FR) | 3,493,924.42 | CARREFOUR SA | BBB | EUR | Titres |
| | 2,765,702.23 | PRAEMIA HEALTHCARE SACA | BBB | EUR | Titres |
| JP MORGAN (DE) | 4,792,817.49 | FRANCE (GOVT OF) | AA- | EUR | Titres |
| | 683,341.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 5,455,402.39 | FRANCE (GOVT OF) | AA- | EUR | Titres |
| BARCLAYS (IE) | 2,274,562.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 619,381.05 | DNB BANK ASA | A | EUR | Titres |
| | 619,311.19 | VIRGIN MONEY UK PLC | BBB- | EUR | Titres |
| | 615,482.29 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | BBB+ | EUR | Titres |
| | 191.93 | CEMBRA MONEY BANK AG | - | EUR | Titres |
| | 89.95 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 0.13 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |

## Euro Government Bond Responsible

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| CREDIT AGRICOLE (LU) | 79,789,617.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| HSBC (FR) | 2,615,404.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Optimal Yield Short Term

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS (DE) | 7,885,185.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 3,577,952.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Emerging Markets Bond

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| MORGAN STANLEY (DE) | 24,447,224.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 11,161,875.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| JP MORGAN (DE) | 1,464,557.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Emerging Markets Corporate Bond

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS (DE) | 22,172,050.91 | - | - | USD | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 7,440,765.16 | - | - | USD | Liquidités |
| JP MORGAN (DE) | 250,925.70 | - | - | USD | Liquidités |

## Emerging Markets Short Term Bond

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS (DE) | 6,935,353.48 | - | - | USD | Liquidités |
| MORGAN STANLEY (DE) | 5,222,320.14 | - | - | USD | Liquidités |
| JP MORGAN (DE) | 520,149.37 | - | - | USD | Liquidités |
| CITIGROUP (DE) | 375,046.25 | - | - | USD | Liquidités |

## Multi-Asset Real Return

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| CACEIS (LU) | 9,869,548.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 4,782,929.17 | ENEL FINANCE INTL NV | BBB | EUR | Titres |
| BANCO SANTANDER (ES) | 1,738,585.76 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | - | EUR | Titres |
| | 1,400,119.48 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | - | EUR | Titres |
| | 957,464.71 | DANONE SA | - | EUR | Titres |
| | 957,454.98 | AMAZON.COM INC | - | EUR | Titres |
| | 957,387.33 | TWILIO INC | - | EUR | Titres |
| | 957,375.13 | APPLE INC | - | EUR | Titres |
| | 957,352.94 | ASML HOLDING NV | - | EUR | Titres |
| | 957,321.04 | Siemens AG | - | EUR | Titres |
| | 693,070.23 | JDE PEET'S NV | - | EUR | Titres |
| BNP PARIBAS (FR) | 6,154,116.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 2,736,902.60 | BELGIUM KINGDOM | AA | EUR | Titres |
| | 182,075.98 | HOME DEPOT INC/THE | - | EUR | Titres |
| GOLDMAN SACHS (DE) | 4,975,022.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| CACIB (FR) | 2,423,506.03 | SUEZ | Baa2 | EUR | Titres |
| | 1,695,107.82 | PRAEMIA HEALTHCARE SACA | BBB | EUR | Titres |
| HSBC (FR) | 3,345,294.64 | NETHERLANDS GOVERNMENT | AAA | EUR | Titres |
| | 113,445.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| JP MORGAN (DE) | 2,284,285.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 739,952.66 | FRANCE (GOVT OF) | AA- | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 2,015,768.09 | FRANCE (GOVT OF) | AA- | EUR | Titres |
| | 31,136.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 165,954.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| | 109,869.00 | MORGAN STANLEY | A- | EUR | Titres |
| | 102,204.90 | REINSURANCE GRP OF AMER | A | EUR | Titres |
| | 79,957.00 | MACQUARIE BANK LTD | A+ | EUR | Titres |
| | 7,805.59 | BANK OF AMERICA CORP | A- | EUR | Titres |
| CITIGROUP (DE) | 288,885.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BANK OF AMERICA (FR) | 126,240.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Multi-Asset Climate

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP PARIBAS (FR) | 1,350,517.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| UNICREDIT (DE) | 597,803.06 | LAND HESSEN | AA+ | EUR | Titres |
| MORGAN STANLEY (DE) | 255,039.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| BARCLAYS (IE) | 85,064.51 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | A | EUR | Titres |
| | 42,596.49 | CHOICE HOTELS INTL INC | BBB- | EUR | Titres |
| | 1,544.41 | ORACLE CORP | BBB | EUR | Titres |
| | 68.04 | KRAFT HEINZ FOODS CO | BBB | EUR | Titres |
| | 0.73 | KINGDOM OF DENMARK | AAA | EUR | Titres |
| SOCIETE GENERALE (FR) | 56,066.77 | US TREASURY N/B | Aa1 | EUR | Titres |
| | 42,523.00 | - | - | EUR | Liquidités |
| IXIS CIB (FR) | 24,510.37 | ABN AMRO BANK NV | - | EUR | Titres |
| HSBC (FR) | 19,910.00 | - | - | EUR | Liquidités |

## Cash EUR

| Contrepartie | Montant de la garantie reçue | Émetteur | Notation | Devise | Type de garantie |
|---|---|---|---|---|---|
| BNP PARIBAS (FR) | 120,000.00 | - | - | EUR | Liquidités |

Pour l'exercice clôturé au 30 juin 2025, le montant net des produits issus des prêts de titres correspond au montant brut gagné par chaque compartiment (et comptabilisé dans la rubrique « Autres revenus » de l'État des opérations et des variations de l'actif net), dont sont déduits les coûts et frais directs et indirects encourus qui figurent au poste rubriques« Autres dépenses ».

| Compartiments | Devise | Montant brut total des produits issus des prêts de titres | Coûts et frais directs et indirects payés par Amundi Intermediation | Coûts et frais directs et indirects payés à Caceis par Amundi Intermediation sur ses commissions | Montant net total des produits issus des prêts de titres |
|---|---|---|---|---|---|
| Euroland Equity | EUR | 2,262,283.91 | 791,799.37 | 39,589.97 | 1,470,484.54 |
| Europe Equity Select | EUR | 311,830.32 | 109,140.61 | 5,457.03 | 202,689.71 |
| Euroland Equity Small Cap Select | EUR | 87,760.54 | 30,716.19 | 1,535.81 | 57,044.35 |
| Europe Equity Green Technology | EUR | 71,839.05 | 25,143.67 | 1,257.18 | 46,695.38 |
| European Equity Value | EUR | 700,942.83 | 245,329.99 | 12,266.50 | 455,612.84 |
| Europe Equity Income Select | EUR | 233,674.24 | 81,785.98 | 4,089.30 | 151,888.26 |
| Global Equity Responsible | EUR | 292,596.45 | 102,408.76 | 5,120.44 | 190,187.69 |
| Global Equity Income Select | USD | 252,212.85 | 88,274.50 | 4,413.72 | 163,938.35 |
| Japan Equity Select | JPY | 62,901.00 | 22,015.35 | 1,100.77 | 40,885.65 |
| Europe Equity Climate | EUR | 262,721.30 | 91,952.46 | 4,597.62 | 170,768.85 |
| Asia Equity Focus | USD | 17.96 | 6.29 | 0.31 | 11.67 |
| China Equity | EUR | 36,966.76 | 12,938.37 | 646.92 | 24,028.39 |
| Emerging Markets Equity Focus | USD | 16,160.37 | 5,656.13 | 282.81 | 10,504.24 |
| Emerging World Equity | USD | 30,943.15 | 10,830.10 | 541.51 | 20,113.05 |
| Latin America Equity | USD | 6,596.72 | 2,308.85 | 115.44 | 4,287.87 |
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities | USD | 93,300.95 | 32,655.33 | 1,632.77 | 60,645.62 |
| Euroland Equity Dynamic Multi Factors | EUR | 177,992.54 | 62,297.39 | 3,114.87 | 115,695.15 |
| Euroland Equity Risk Parity | EUR | 75,426.56 | 26,399.30 | 1,319.96 | 49,027.26 |
| European Equity Conservative | EUR | 349,134.14 | 122,196.95 | 6,109.85 | 226,937.19 |
| European Equity Dynamic Multi Factors | EUR | 41,672.86 | 14,585.50 | 729.28 | 27,087.36 |
| Global Equity Conservative | USD | 39,102.74 | 13,685.96 | 684.30 | 25,416.78 |
| European Convertible Bond | EUR | 31,041.06 | 10,864.37 | 543.22 | 20,176.69 |
| Euro Aggregate Bond | EUR | 179,425.70 | 62,799.00 | 3,139.95 | 116,626.71 |
| Euro Corporate Bond Select | EUR | 367,022.56 | 128,457.90 | 6,422.89 | 238,564.66 |
| Euro Government Bond Responsible | EUR | 72,609.07 | 25,413.17 | 1,270.66 | 47,195.90 |
| Strategic Bond | EUR | 173.72 | 60.80 | 3.04 | 112.92 |
| Global Subordinated Bond | EUR | 14,256.33 | 4,989.72 | 249.49 | 9,266.61 |
| Global Aggregate Bond | USD | 77,718.54 | 27,201.49 | 1,360.07 | 50,517.05 |
| Global Government Bond | USD | 1,459.89 | 510.96 | 25.55 | 948.93 |

| Compartiments | Devise | Montant brut total des produits issus des prêts de titres | Coûts et frais directs et indirects payés par Amundi Intermediation | Coûts et frais directs et indirects payés à Caceis par Amundi Intermediation sur ses commissions | Montant net total des produits issus des prêts de titres |
|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Markets Blended Bond | EUR | 21,202.02 | 7,420.71 | 371.04 | 13,781.31 |
| Emerging Markets Bond | EUR | 286,687.97 | 100,340.79 | 5,017.04 | 186,347.18 |
| Emerging Markets Corporate Bond | USD | 233,435.95 | 81,702.58 | 4,085.13 | 151,733.37 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | EUR | 1,372.17 | 480.26 | 24.01 | 891.91 |
| Emerging Markets Local Currency Bond | EUR | 4,038.83 | 1,413.59 | 70.68 | 2,625.24 |
| Emerging Markets Short Term Bond | USD | 456,499.77 | 159,774.92 | 7,988.75 | 296,724.85 |
| Multi-Asset Real Return | EUR | 102,043.44 | 35,715.20 | 1,785.76 | 66,328.24 |
| Multi-Asset Climate | EUR | 4,246.15 | 1,486.15 | 74.31 | 2,760.00 |
| Volatility Euro | EUR | 8,197.20 | 2,869.02 | 143.45 | 5,328.18 |
| Volatility World | USD | 3,455.88 | 1,209.56 | 60.48 | 2,246.32 |
| Cash EUR | EUR | 78,212.61 | 27,374.41 | 1,368.72 | 50,838.20 |
| Cash USD | USD | 6,058.49 | 2,120.47 | 106.02 | 3,938.02 |

Les produits issus des prêts de titres sont répartis entre Amundi Intermediation et Caceis, qui sont des parties liées de la Société de gestion, Amundi Luxembourg S.A., dans les proportions suivantes :

| Compartiment | Amundi Intermediation | CACEIS Bank, succursale de Luxembourg |
|---|---|---|
| 65% | 35% | 5% (des revenus bruts prélevés sur la part d'Amundi Intermediation) |

## 16 EMPRUNT DE TITRES

Au 30 juin 2025, aucun emprunt de titres n'est autorisé dans le Fonds.

## 17 GARANTIES

Au 30 juin 2025, les garanties reçues ou payées de la part des courtiers et des contreparties pour les opérations sur produits dérivés de gré à gré sont comme suit :

| Compartiments | Devise du compartiment | Contrepartie | Type de garantie | Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment) | Montant de la garantie payée (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|---|---|
| Euroland Equity | EUR | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | 1,950,000.00 | - |
| Global Equity Responsible | EUR | HSBC | Liquidités | - | 11,560,000.00 |
| Global Equity | EUR | CITIGROUP | Liquidités | - | 14,431,145.38 |
| Global Equity Select | USD | HSBC, MORGAN STANLEY, TORONTO DOMINION BANK | Liquidités | - | 1,190,000.00 |
| Global Equity Income Select | USD | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | - | 25,420,000.00 |
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities | USD | BANK OF AMERICA | Liquidités | 260,000.00 | - |
| Euro Aggregate Bond | EUR | BNP PARIBAS, MORGAN STANLEY, NOMURA | Liquidités | 944,884.00 | - |
| Euro Corporate Bond Select | EUR | BNP PARIBAS, HSBC, MORGAN STANLEY | Liquidités | 710,000.88 | 2,498,664.55 |
| Euro Government Bond Responsible | EUR | BNP PARIBAS, MORGAN STANLEY | Liquidités | 270,000.00 | 1,528,833.97 |
| Euro Inflation Bond | EUR | BNP PARIBAS | Liquidités | 236,189.31 | - |
| Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | EUR | HSBC, STANDARD CHARTERED | Liquidités | 570,000.00 | - |
| Strategic Bond | EUR | BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, ROYAL BANK OF CANADA, MORGAN STANLEY | Liquidités | 7,111,903.27 | 1,382,019.81 |
| Euro High Yield Bond | EUR | JP MORGAN | Liquidités | 500,000.00 | - |
| Euro High Yield Short Term Bond | EUR | BNP PARIBAS, JP MORGAN | Liquidités | 560,000.00 | - |
| Euro Subordinated Bond Responsible | EUR | BANK OF AMERICA, CITIGROUP, HSBC, JP MORGAN, STANDARD CHARTERED | Liquidités | 6,480,000.00 | - |
| Global High Yield Bond Responsible | USD | CITIGROUP | Liquidités | - | 56,983.20 |
| Global Subordinated Bond | EUR | BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, STANDARD CHARTERED | Liquidités | 4,100,000.00 | 1,500,000.00 |
| Pioneer Global High Yield Bond | EUR | JP MORGAN | Liquidités | - | 5,312,119.33 |
| US High Yield Bond | EUR | JP MORGAN | Liquidités | - | 2,846,911.40 |
| Global Aggregate Bond | USD | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, NOMURA, NATIXIS, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STATE STREET, TORONTO DOMINION BANK, WELLS FARGO | Liquidités | 105,165,960.80 | 204,028,632.08 |
| Global Government Bond | USD | HSBC, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE | Liquidités | - | 980,000.00 |
| Global Corporate Bond | USD | BANK OF AMERICA, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE | Liquidités | - | 10,070,000.00 |
| Global Corporate Bond Select | USD | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | - | 710,000.00 |
| Global High Yield Bond | USD | JP MORGAN | Liquidités | 4,630,776.10 | - |
| Global Inflation Short Duration Bond | EUR | BNP PARIBAS, STANDARD CHARTERED | Liquidités | 395,200.00 | 176,385.69 |
| Global Short Term Bond | USD | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | - | 1,530,000.00 |
| Multi Sector Credit | EUR | STANDARD CHARTERED | Liquidités | 360,000.00 | - |
| Global Corporate Bond Climate | USD | CREDIT AGRICOLE, ROYAL BANK OF CANADA | Liquidités | - | 3,280,000.00 |
| Optimal Yield | EUR | ROYAL BANK OF CANADA | Liquidités | 270,000.00 | - |
| Optimal Yield Short Term | EUR | GOLDMAN SACHS | Liquidités | 180,000.00 | - |
| Strategic Income | EUR | CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, STATE STREET | Liquidités | 2,666,517.87 | 7,763,109.46 |
| US Bond | EUR | BANK OF AMERCA, BAREP, BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, WELLS FARGO | Liquidités | 2,394,152.57 | 1,170,017.25 |

| Compartiments | Devise du compartiment | Contrepartie | Type de garantie | Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment) | Montant de la garantie payée (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|---|---|
| Asia Bond Income Responsible | USD | BNP PARIBAS | Liquidités | - | 260,000.00 |
| Emerging Markets Blended Bond | EUR | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, NOMURA, ROYAL BANK OF CANADA, STATE STREET, TD GLOBAL FINANCE, UBS | Liquidités | 41,900,000.00 | 10,953,139.10 |
| Emerging Markets Bond | USD | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, HSBC, MORGAN STANLEY, NOMURA, ROYAL BANK OF SCOTLAND, STANDARD CHARTERED | Liquidités | 2,720,000.00 | 1,380,000.00 |
| Emerging Markets Corporate Bond | USD | HSBC, MORGAN STANLEY | Liquidités | - | 940,000.00 |
| Emerging Markets Green Bond | USD | HSBC | Liquidités | - | 320,000.00 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | EUR | CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE | Liquidités | 9,580,000.00 | 280,000.00 |
| Emerging Markets Local Currency Bond | EUR | HSBC, MORGAN STANLEY | Liquidités | 260,000.00 | 940,000.00 |
| Emerging Markets Short Term Bond | USD | BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY, UBS | Liquidités | 330,000.00 | 1,090,000.00 |
| Euro Multi-Asset Target Income | EUR | BNP PARIBAS, GOLDMAN SACHS | Liquidités | 1,718,782.31 | 1,295,098.04 |
| Global Multi-Asset | EUR | BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, HSBC, MORGAN STANLEY, | Liquidités | 4,478,491.29 | 4,434,206.16 |
| Global Multi-Asset Conservative | EUR | BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, DEUTSCHE BANK, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, STATE STREET, UBS | Liquidités | 14,976,982.58 | 21,755,379.90 |
| Global Multi-Asset Target Income | USD | BNP PARIBAS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY | Liquidités | 470,681.93 | 2,621,634.01 |
| Multi-Asset Climate | EUR | CREDIT AGRICOLE, HSBC, MORGAN STANLEY, STANDARD CHARTERED, UBS | Liquidités | 1,170,000.00 | 20,000.00 |
| Real Assets Target Income | USD | GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY | Liquidités | 280,000.00 | 481,278.50 |
| Absolute Return Forex | EUR | MORGAN STANLEY, STATE STREET | Liquidités | - | 130,000.00 |
| Absolute Return Multi-Strategy | EUR | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, UBS | Liquidités | 23,678,431.56 | 23,866,863.14 |
| Absolute Return Global Opportunities Bond | EUR | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY, SOCIETE GENERALE | Liquidités | 1,740,000.86 | 950,126.56 |
| Multi-Strategy Growth | EUR | BANK OF AMERICA, BARCLAYS, BNP PARIBAS, CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, MORGAN STANLEY, ROYAL BANK OF CANADA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED, UBS | Liquidités | 27,918,611.23 | 27,532,553.35 |
| Quantitative Global Absolute Return Bond | USD | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | - | 670,000.00 |
| Volatility World | USD | CREDIT AGRICOLE, ROYAL BANK OF SCOTLAND | Liquidités | - | 12,870,000.00 |
| Protect 90 | EUR | BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE | Liquidités | 2,100,000.00 | - |
| Cash EUR | EUR | CITIGROUP, CREDIT AGRICOLE, HSBC | Liquidités | - | 950,000.00 |
| Cash USD | USD | BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE | Liquidités | - | 4,040,000.00 |

Au 30 juin 2025, les garanties reçues ou payées à des fins d'opérations de contrats de mises en pension et de prises en pension sont comme suit :

| Compartiments | Devise du compartiment | Contrepartie | Type de garantie | Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment) | Montant de la garantie payée (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|---|---|
| Strategic Bond | EUR | MORGAN STANLEY | Liquidités | 134,266.00 | - |
| Global Aggregate Bond | USD | GOLDMAN SACHS, NOMURA, SOCIETE GENERALE | Liquidités | 93,908.00 | 704,310.00 |
| Emerging Markets Blended Bond | EUR | BRACCO | Liquidités | - | 220,000.00 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | EUR | CREDIT AGRICOLE | Liquidités | 156,000.00 | - |
| Volatility Euro | EUR | BRACCO | Liquidités | - | 42,000.00 |
| Cash EUR | EUR | BRACCO, HSBC, NATIXIS, UNICREDIT | Liquidités | 23,575.00 | 8,036,000.00 |

## 18 ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE

Le détail de la variation des titres composant le portefeuille pour l'exercice se terminant le 30 juin 2025 peut être obtenu gratuitement sur simple demande auprès du siège social du Fonds ou auprès du bureau du représentant de Hong-Kong.
La liste des variations du portefeuille peut également être obtenue gratuitement auprès du bureau de l'agent payeur et d'information en Allemagne, et auprès du bureau du représentant en Suisse.

## 19 STRUCTURE MAÎTRE-NOURRICIER

**Amundi Funds Global Bond Flexible**

Le Compartiment Amundi Funds Global Bond Flexible a pour objectif la croissance combinée du capital et des revenus (rendement total).

En particulier, le Compartiment investit en tant que fonds nourricier dans Amundi Oblig Internationales (fonds maître) afin de surperformer (après commissions applicables) l'ensemble de l'indice JP Morgan Global Government Bond sur une période donnée de 3 ans.

Le fonds maître investit principalement dans des titres obligataires ou des obligations convertibles de l'OCDE. Les investissements peuvent inclure des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des actifs (ABS).

En particulier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs nets dans des parts du fonds maître (classe OR-D).

Amundi Oblig Internationales est une SICAV de droit français éligible en qualité de fonds maître au titre de la Directive 2009/65/CE.
Le fonds maître investit jusqu'à 100% dans :
- des titres obligataires émis ou garantis par des États membres de l'OCDE,
- des titres obligataires et des obligations convertibles notés « investment grade » émis par des sociétés domiciliées ou exerçant une partie considérable de leurs activités au sein de l'OCDE,
- des titres MBS et ABS notés AAA (S&P) ou Aaa (Moody's) au moment de l'achat et dont la notation a été abaissée à AA ou Aa2 une fois détenus.
Les créances hypothécaires sous-jacentes des MBS peuvent être commerciales ou résidentielles, et les MBS peuvent être adossés, ou non, à tout type de garantie gouvernementale.
L'exposition du fonds maître à des obligations convertibles contingentes est limitée à 10% des actifs nets.
Le fonds maître offre gère activement son exposition sur les marchés des taux d'intérêt et des changes.
Conformément aux politiques précitées, le fonds maître pourra aussi investir dans des instruments du marché monétaire, des dépôts, et jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPC/OPCVM.
Le fonds maître a largement recours à des produits dérivés pour réduire différents risques, à des fins de gestion efficace du portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou autres opportunités d'investissement (notamment les produits dérivés ciblant le crédit et le change).

Le fonds maître pourra souscrire des opérations d'achat et de vente de titres de nature temporaire (contrats de pension livrée et de pension inversée sur titres).

Les revenus nets du fonds maître sont automatiquement distribués et ses plus-values nettes réalisées sont automatiquement réinvesties ou distribuées chaque année, dans la mesure établie par la société de gestion du fonds maître.

L'équipe d'investissement du fonds maître utilise un large éventail de positions stratégiques et tactiques, y compris l'arbitrage sur les marchés des changes, des taux d'intérêt et du crédit, en réunissant un portefeuille très diversifié.

Le gestionnaire des investissements des deux Compartiments est Amundi (UK) Limited.

Les frais directement imputés à Amundi Funds Global Bond Flexible s'élèvent à EUR 382,220.757, ce qui est résumé dans le tableau ci-dessous et exprimé en pourcentage de la VNI moyenne des classes d'actions d'Amundi Funds Global Bond Flexible :

| | | | Charges courantes | Commissions de performance |
|---|---|---|---|---|
| Global Bond Flexible | EUR | Classe A EUR (C) | 0.97% | 0.61% |
| | EUR | Classe A EUR AD (D) | 0.97% | 0.61% |
| | EUR | Classe F2 EUR (C) | 1.60% | 0.00% |
| | EUR | Classe F EUR QTD (D) | 1.44% | 0.36% |
| | EUR | Classe F2 EUR QTD (D) | 1.60% | 0.00% |
| | EUR | Classe G EUR (C) | 1.15% | 0.56% |
| | EUR | Classe G EUR QTD (D) | 1.15% | 0.56% |
| | EUR | Classe I EUR (C) | 0.44% | 0.72% |
| | EUR | Classe M2 EUR (C) | 0.54% | 0.00% |

Les frais imputés indirectement par l'intermédiaire des frais cumulés dans le fonds maître (classe OR-D) s'élèvent à EUR 25,626.81, soit 0.11% de la VNI moyenne du fonds maître (classe OR-D) Amundi Oblig Internationales.

Le rapport annuel et le rapport semestriel du fonds maître sont disponibles sur demande auprès du siège social du Fonds.
Par ailleurs, Amundi Funds Global Bond Flexible supporte indirectement les frais des fonds sous-jacents détenus dans le fonds maître.
L'avis d'audit relatif au rapport annuel du Fonds maître arrêté au 30 juin 2025, sans modification, inclut une observation portant sur la valorisation des titres russes à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022.

**Amundi Funds Euro Bond Income**

Amundi Funds Target Coupon a été renommé Amundi Funds Euro Bond Income et a été dissocié en tant que fonds nourricier de son Fonds maître Amundi Revenus le 16 mai 2025.

Le Compartiment Amundi Funds Euro Bond Income a pour objectif la croissance combinée du capital et des revenus (rendement total). En particulier, le Compartiment investit à titre de fonds nourricier dans Amundi Revenus (fonds maître). Le fonds maître, et par conséquent le Compatiment, sont des produits financiers qui promeuvent les caractéristiques ESG conformément à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations.

Le fonds maître investit principalement dans tout type de titres de créance (instruments du marché monétaire et obligataire) émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier et libellés dans l'une des devises de l'OCDE, en diversifiant les devises et marchés des actions.
En particulier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs nets dans des parts du fonds maître (classe OR). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% dans des dépôts et produits dérivés utilisés uniquement à des fins de couverture.

Amundi Revenus est un FCP de droit français éligible en qualité de fonds maître au titre de la Directive 2009/65/CE.
Le fonds maître investit au moins 70% de ses actifs nets dans des titres de créance. Le fonds maître peut investir dans
- des titres obligataires dont la note est inférieure à l'« investment-grade » (obligations à haut rendement),
- des titres obligataires de sociétés subordonnés (y compris des obligations convertibles contingentes à hauteur de 50% des actifs nets) et
- jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des actifs (ABS).

Le fonds maître pourra également investir dans des actions de sociétés du monde entier, quels que soient leurs secteurs et capitalisations boursières. L'exposition du fonds maître au marché des actions pourra varier dans une fourchette comprise entre 0% et 20% des actifs nets, et son exposition au marché des changes entre 0% et 100% des actifs nets.

Le fonds maître pourra investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des OPC/OPCVM.
Le fonds maître a largement recours à des produits dérivés pour réduire différents risques, à des fins de gestion efficace du portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou autres opportunités d'investissement (notamment les produits dérivés ciblant le crédit).
Le fonds maître pourra souscrire des opérations d'achat et de vente de titres de nature temporaire (contrats de pension livrée et de pension inversée sur titres).
Le montant des revenus distribués sera fixé chaque année par la société de gestion du fonds maître, en fonction des rendements prévus des actifs du portefeuille
La performance du fonds maître n'est comparée à aucun indice particulier.

L'équipe d'investissement du fonds maître vise à exploiter des primes de rendement d'un large univers de placement (principalement des obligations), en utilisant une approche de gestion flexible et basée sur des choix de forte conviction. Elle étudie le taux d'intérêt et les tendances économiques (méthode descendante) pour identifier les stratégies et catégories d'actifs les plus à même d'offrir le meilleur rapport entre le risque et le rendement. L'équipe d'investissement s'appuie ensuite sur son analyse technique et en profondeur, y compris du crédit et de la prime de risque, pour sélectionner des titres en fonction de leur potentiel de génération de revenus (méthode ascendante) et pour constituer un portefeuille très diversifié au rendement régulier.

Par ailleurs, le fonds maître cherche à obtenir pour son portefeuille une note ESG qui soit supérieure à celle de son univers d'investissement.

Le gestionnaire des investissements des deux Compartiments est Amundi Asset Management.

Les frais directement imputés à Amundi Funds Euro Bond Income s'élèvent à EUR 506,132.42, ce qui est résumé dans le tableau ci-dessous et exprimé en pourcentage de la VNI moyenne des classes d'actions d'Amundi Funds Euro Bond Income :

| | | | Charges courantes | Commissions de performance |
|---|---|---|---|---|
| Euro Bond Income | EUR | Classe A2 EUR AD (D) | 1.05% | - |
| | EUR | Classe F2 EUR AD (D) | 1.63% | - |
| | EUR | Classe G2 EUR AD (D) | 1.23% | - |
| | EUR | Classe I2 EUR AD (D) | 0.54% | - |
| | EUR | Classe M2 EUR AD (D) | 0.65% | - |
| | EUR | Classe Q-A4 EUR AD (D) | 1.00% | - |

Les frais imputés indirectement par l'intermédiaire des frais cumulés dans le fonds maître (classe OR) s'élèvent à 83,570.70 soit 0.22% de la VNI moyenne du fonds maître (classe OR) Amundi Revenus.
Par ailleurs, Amundi Funds Euro Bond Income supporte indirectement les frais des fonds sous-jacents détenus dans le fonds maître.
Le rapport annuel et le rapport semestriel du fonds maître sont disponibles sur demande auprès du siège social du Fonds.

**Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI**

Le Compartiment Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI a pour objectif la croissance du capital sur la période de détention recommandée, à travers des Investissements durables, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations. En particulier, le Compartiment investit en tant que fonds nourricier dans le fonds Montpensier GREAT EUROPEAN MODELS SRI (fonds maître), qui vise la surperformance de son indice de référence, l'indice Stoxx Europe 600 (SXXR).

Le fonds maître investit principalement dans des actions européennes et des instruments liés à des actions.

En particulier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs nets dans des parts du fonds maître (classe Y).

Le fonds maître est une SICAV de droit français éligible en qualité de fonds maître au titre de la Directive 2009/65/CE.

Le fonds maître intègre des facteurs de durabilité à son processus d'investissement, comme exposé plus en détail dans le Code de transparence disponible sur la page dédiée au fonds sur le site Internet de la société de gestion, www.montpensier-arbevel.com/.

Le portefeuille du fonds maître comporte une exposition minimale de 60% aux actions des pays de l'Union européenne. Les placements en titres éligibles au Plan d'Épargne Action représenteront un minimum de 75% des actifs.

Dans l'exécution des politiques susmentionnées, le Compartiment pourra également avoir
- une exposition maximale de 30% de ses actifs aux actions de pays européens non membres de l'Espace économique européen ;
- une exposition maximale de 10% de ses actifs aux actions de marchés émergents, telle que définie par le fonds maître ;
- une exposition maximale de 10% de ses actifs aux actions de marchés extérieurs à l'Europe ;
- une exposition maximale au risque de taux d'intérêt de 40% des actifs nets, avec un maximum de 20% des actifs en obligations et 10% en instruments du marché monétaire ;
- une exposition maximale de 10% des actifs nets à des dépôts ;
- une exposition maximale de 10% des actifs nets à des OPCVM/OPC.

Les investissements en actions de petites capitalisations seront limités à 20% des actifs.

Il n'existe pas de contraintes en termes d'allocation sectorielle, d'allocation géographique en Europe, de devise ou de notation pour ces investissements.

Le fonds maître pourra comporter un risque de change limité à 30% de ses actifs nets, en excluant l'euro ou d'autres devises de l'Espace économique européen.

Le fonds maître pourra avoir recours à des produits dérivés pour réduire différents risques et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou autres opportunités d'investissement (notamment les produits dérivés ciblant les actions).

L'indice Stoxx Europe 600 (SXXR) sert d'indicateur a posteriori pour évaluer la performance du Compartiment.

Le fonds maître est géré de façon active et il n'existe aucune contrainte liée à l'indice Stoxx Europe 600 (SXXR) en matière de construction du portefeuille.

L'approche extra-financière mise en œuvre est décrite dans le Code de transparence de la SICAV disponible sur le site Internet du gestionnaire des investissements du fonds maître. Elle repose sur l'intégration de critères extra-financiers dès la définition de l'univers d'investissement, via un processus d'exclusion visant à réduire cet univers d'investissement initial d'au moins 20 %, conformément aux dispositions du label ISR. De plus, toutes les actions du portefeuille sont analysées conformément à une double approche ESG et fondamentale, le label ISR exigeant au minimum que 90% de ces titres soient analysés selon l'approche ESG.

L'approche extra-financière s'applique en accord avec un objectif de réduction des risques en termes de durabilité.

Les Gestionnaires des investissements des Compartiments sont Amundi Asset Management (fonds nourricier) et Montpensier Finance (fonds maître).

Les frais directement imputés à Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI s'élèvent à EUR 8,194.06, ce qui est résumé dans le tableau ci-dessous et exprimé en pourcentage de la VNI moyenne des classes de parts du Compartiment Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI :

| | | | Charges courantes | Commissions de performance |
|---|---|---|---|---|
| Montpensier Great European Models SRI | EUR | Classe A2 EUR (C) | 3.01% | - |
| | EUR | Classe E2 EUR (C) | 2.83% | - |
| | EUR | Classe G EUR (C) | 3.07% | - |
| | EUR | Classe I2 EUR (C) | 2.08% | - |
| | EUR | Classe R2 EUR (C) | 2.12% | - |

Les frais imputés indirectement par l'intermédiaire des frais cumulés dans le fonds maître s'élèvent à EUR 1,576.07 soit 0.60% de la VNI moyenne du fonds maître Montpensier GREAT EUROPEAN MODELS SRI.
Par ailleurs, Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI supporte indirectement les frais des fonds sous-jacents détenus dans le fonds maître.
Le rapport annuel et le rapport semestriel du fonds maître sont disponibles sur demande auprès du siège social du Fonds.

**Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions**

Le Compartiment Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions a pour objectif la croissance du capital sur la période de détention recommandée, à travers des Investissements durables, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations.

En particulier, le Compartiment investit en tant que fonds nourricier dans le fonds Montpensier M Climate Solutions, dont l'objectif est de profiter du développement des marchés d'actions mondiaux en investissant principalement dans les actions de sociétés dont les initiatives ou les solutions contribuent directement ou indirectement à réduire les conséquences du changement climatique, ou dans les actions de sociétés dont une partie de l'activité concerne des tendances et des évolutions liées au thème de la transition énergétique et climatique.

Le fonds maître investit principalement dans des actions du monde entier.

En particulier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs nets dans des parts du fonds maître (classe Y).

Le fonds maître est un FCP de droit français éligible en qualité de fonds maître au titre de la Directive 2009/65/CE.

Le fonds maître investit au minimum 75% de ses actifs nets dans des actions et instruments similaires (tels que les certificats d'investissement et les obligations convertibles) de sociétés du monde entier, dans tous les secteurs et toutes les zones géographiques, notamment un maximum de 40% des actifs sur les marchés émergents.

Les instruments équivalant à des actions pourront représenter jusqu'à 25% des actifs nets. Il n'existe pas de contraintes en termes de capitalisation boursière pour ces investissements.

Dans l'exécution des politiques susmentionnées, le Compartiment pourra également :

- inclure une exposition maximale au risque de taux d'intérêt de 40% des actifs nets, avec un maximum de 25% des actifs en obligations et 10% en instruments du marché monétaire ;
- investir un maximum de 10% des actifs nets dans des OPCVM/OPC ; et
- disposer de dépôts allant jusqu'à 10% de ses actifs nets.

Il n'existe pas de contraintes en termes de notation ou de devise pour ces investissements.

Le fonds maître a recours à des produits dérivés pour réduire différents risques et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou autres opportunités d'investissement (notamment les produits dérivés ciblant le crédit et les actions).

Le fonds maître est géré de manière active.

La référence à un indice sert uniquement à des fins de comparaison ultérieure.

L'indice Stoxx Global 1800 (SXW1R) sert d'indicateur a posteriori pour évaluer la performance du Compartiment.

La stratégie de gestion du fonds maître suit une approche double afin d'identifier les titres de la manière suivante :

- sélection de titres selon des critères non financiers dans le but d'identifier l'implication des sociétés dans la transition énergétique et écologique pour le climat. Certaines activités, telles que l'énergie nucléaire et les combustibles fossiles, seront exclues ;
- complétée par une analyse fondamentale, elle-même soutenue par une étude quantitative basée sur des ratios financiers.

Les Gestionnaires des investissements des Compartiments sont Amundi Asset Management (fonds nourricier) et Montpensier Finance (fonds maître).

Les frais directement imputés à Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions s'élèvent à EUR 253,511.48, ce qui est résumé dans le tableau ci-dessous et exprimé en pourcentage de la VNI moyenne du Compartiment Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions :

| | | | Charges courantes | Commissions de performance |
|---|---|---|---|---|
| Montpensier M Climate Solutions | EUR | Classe A2 EUR (C) | 1.64% | - |
| | EUR | Classe A5 EUR (C) | 0.87% | - |
| | EUR | Classe E2 EUR (C) | 1.49% | - |
| | EUR | Classe F EUR (C) | 2.44% | - |
| | EUR | Classe G EUR (C) | 1.79% | - |
| | EUR | Classe I2 EUR (C) | 0.81% | - |
| | EUR | Classe R2 EUR (C) | 0.85% | - |

Les frais imputés indirectement par l'intermédiaire des frais cumulés dans le fonds maître s'élèvent à EUR 204,883.06, soit 0.45% de la VNI moyenne du fonds maître Montpensier M Climate Solutions.
Par ailleurs, Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions supporte indirectement les frais des fonds sous-jacents détenus dans le fonds maître.
Le rapport annuel et le rapport semestriel du fonds maître sont disponibles sur demande auprès du siège social du Fonds.

**Amundi Funds Impact Green Bond**

Le Compartiment Amundi Funds Impact Green Bond a pour objectif la croissance combinée du capital et des revenus (rendement total) sur la période de détention recommandée, à travers des Investissements durables, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations.

En particulier, le Compartiment investit en tant que fonds nourricier dans le fonds Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds (fonds maître), dont l'objectif est d'atteindre une performance liée à des Investissements durables, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations, en investissant dans des obligations vertes dont l'impact sur l'environnement est positif, évalué à partir de l'estimation des émissions de gaz à effet de serre évitées, en utilisant comme indicateur les tonnes équivalent CO2 (tCO2e) évitées.

Le fonds maître investit principalement dans des obligations vertes de l'OCDE notées « Investment grade », émises par tout émetteur dans le monde entier et libellées dans toute devise.

L'exposition aux devises autres que l'euro est limitée à 10% des actifs nets.

En particulier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs nets dans des parts du fonds maître (classe OR-D).

Le fonds maître Impact Green Bonds est un Compartiment de la SICAV Amundi Responsible Investing de droit français et est éligible en qualité de fonds maître au titre de la Directive 2009/65/CE.

Le fonds maître pourra investir un maximum de 100% de ses actifs nets dans tous les types d'obligations vertes suivantes, négociées sur un marché réglementé et émises par des gouvernements, des organisations supranationales ainsi que des sociétés privées ou publiques du monde entier, y compris un maximum de 15% des actifs sur les marchés émergents :

- obligations à taux fixe ou variable ;
- obligations indexées : inflation, TEC (Taux à l'échéance constante) ;
- titres subordonnés émis par tout type de banque, société ou compagnie d'assurance ;
- titres adossés à des actifs (ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) jusqu'à un maximum de 10% des actifs nets.

Le fonds maître investira un minimum de 50% des actifs nets dans des obligations vertes provenant d'émetteurs qui présentent une notation ESG comprise entre A et D.

Au minimum 90% des titres détenus dans le portefeuille sont soumis à une analyse non financière.

Le fonds maître pourra investir un maximum de 15% de ses actifs nets dans des titres non notés ou ayant une notation inférieure à « Investment grade ».

Le risque de change sera couvert à hauteur d'une exposition totale aux devises autres que l'euro de 10% des actifs nets.

Dans l'exécution des politiques susmentionnées, le fonds maître pourra également investir :

- au maximum 30% de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire ;
- au maximum 10% des actifs nets dans des OPCVM/OPC ;
- dans des dépôts.

Le fonds maître a recours à des produits dérivés pour réduire différents risques, à des fins de gestion efficace du portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou autres opportunités d'investissement (notamment les produits dérivés ciblant les taux d'intérêt, le crédit et le taux de change).

Le fonds maître est géré de manière active. L'indice Barclays MSCI Global Green Bond (coupons réinvestis), couvert en euros (l' « Indice ») sert d'indicateur a posteriori pour évaluer la performance du fonds maître.

Il n'existe aucune contrainte liée à l'Indice en matière de construction du portefeuille.

L'investissement durable du fonds maître est principalement axé sur des objectifs environnementaux, en investissant dans les « obligations vertes » qui financent les projets éligibles (i) répondant aux critères et aux lignes directrices des Principes pour les obligations vertes (tels que publiés par l'ICMA) et (ii) pour lesquels l'impact positif sur la transition énergétique et l'environnement des projets financés peut être évalué.

Le Gestionnaire des investissements des deux Compartiments est Amundi Asset Management.

Les frais directement imputés à Amundi Funds Impact Green Bond s'élèvent à EUR 115,391.48, ce qui est résumé dans le tableau ci-dessous et exprimé en pourcentage de la VNI moyenne du Compartiment Amundi Funds Impact Green Bond :

| | | | Charges courantes | Commissions de performance |
|---|---|---|---|---|
| Impact Green Bond | EUR | Classe A2 EUR (C) | 1.09% | - |
| | EUR | Classe E2 EUR (C) | 0.89% | - |
| | EUR | Classe G2 EUR (C) | 1.26% | - |
| | EUR | Classe I2 EUR (C) | 0.33% | - |
| | EUR | Classe I2 GBP (C) | 0.34% | - |
| | EUR | Classe J2 EUR (C) | 0.32% | - |
| | EUR | Classe J8 JPY Hgd (C) | 0.27% | - |
| | EUR | Classe R2 EUR (C) | 0.58% | - |
| | EUR | Classe R2 GBP (C) | 0.62% | - |

Les frais imputés indirectement par l'intermédiaire des frais cumulés dans le fonds maître s'élèvent à EUR 14,139.13 soit 0.05% de la VNI moyenne du fonds maître Amundi Responsible Investing - Impact Green Bond.
Par ailleurs, Amundi Funds Impact Green Bond supporte indirectement les frais des fonds sous-jacents détenus dans le fonds maître.
Le rapport annuel et le rapport semestriel du fonds maître sont disponibles sur demande auprès du siège social du Fonds.

## 20 COMPARTIMENTS MONÉTAIRES

Depuis le 20 mars 2019, Amundi Funds Cash EUR et Amundi Funds Cash USD sont conformes au règlement (UE) 2017/1131 relatif aux fonds monétaires.
Ces 2 Compartiments appartiennent à la catégorie des fonds monétaires à valeur liquidative variable telle que définie par le règlement de l'UE.

## 21 OBLIGATIONS INDEXÉES SUR ACTIONS

Le Compartiment suivants détient dans le portefeuille les obligations indexées sur actions ci-dessous, déjà incluses à la section Portefeuille de titres au 30 juin 2025 :

### ■ Income Opportunities

| Description de l'actif | Quantité / Montant | Devise | Valeur de marché (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|
| WELLS FARGO BANK NA 0% 08/05/2026 | 96,000.00 | USD | 3,810,240.00 |
| WELLS FARGO BANK NA 0% 25/06/2026 | 14,400.00 | USD | 4,195,728.00 |
| WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 24/06/2026 | 209,500.00 | USD | 26,516,415.00 |
| WELLS FARGO BANK NA 0% 31/12/2025 | 143,000.00 | USD | 9,639,630.00 |
| WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 06/05/2026 | 1,389,900.00 | USD | 4,975,842.00 |
| WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 16/07/2025 | 450,000.00 | USD | 4,675,500.00 |
| WELLS FARGO BANK NA 0% 26/05/2026 | 48,100.00 | USD | 5,026,450.00 |
| WELLS FARGO BANK NA 0% 25/03/2026 | 79,000.00 | USD | 4,668,900.00 |
| WELLS FARGO BANK NA 0% 03/03/2026 | 78,800.00 | USD | 5,970,676.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 17/07/2025 | 36,900.00 | USD | 3,801,069.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 01/08/2025 | 261,000.00 | USD | 4,683,645.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 07/08/2025 | 98,500.00 | USD | 4,471,900.00 |

| Description de l'actif | Quantité / Montant | Devise | Valeur de marché (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 05/08/2025 | 10,200.00 | USD | 1,441,872.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 06/08/2025 USD (ISIN USC798585090) | 92,600.00 | USD | 4,747,139.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 06/08/2025 USD (ISIN USC798585173) | 242,000.00 | USD | 4,738,360.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 19/08/2025 | 22,700.00 | USD | 3,200,246.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 06/10/2025 | 30,300.00 | USD | 2,241,291.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA NEWYORK BRANCH 0% 24/10/2025 | 22,600.00 | USD | 1,308,540.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 07/11/2025 | 31,200.00 | USD | 4,705,272.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/09/2025 | 100,200.00 | USD | 5,196,372.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/12/2025 | 94,800.00 | USD | 4,323,828.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 23/02/2026 | 240,500.00 | USD | 4,514,185.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 24/02/2026 | 95,400.00 | USD | 8,029,818.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 04/03/2026 | 208,500.00 | USD | 4,106,407.50 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 12/03/2026 USD (ISIN USC798614387) | 398,300.00 | USD | 3,381,567.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 12/03/2026 USD (ISIN USC798614460) | 83,400.00 | USD | 6,054,840.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616101) | 44,200.00 | USD | 4,312,373.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616366) | 284,600.00 | USD | 5,341,942.00 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0% 20/03/2026 USD (ISIN USC798616440) | 96,200.00 | USD | 5,085,613.00 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 18/03/2026 | 39,200.00 | USD | 3,740,268.00 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841001) | 25,900.00 | USD | 1,188,551.00 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841779) | 53,500.00 | USD | 1,761,027.40 |
| THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 11/07/2025 | 94,000.00 | USD | 6,121,750.00 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/03/2026 USD (ISIN XS2599093502) | 60,800.00 | USD | 4,350,209.60 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/03/2026 USD (ISIN XS2599093767) | 41,400.00 | USD | 4,656,738.24 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 23/03/2026 | 69,300.00 | USD | 11,338,263.09 |
| JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MTGE SEC TRUST 2018 PHH 0% 03/03/2026 | 50,500.00 | USD | 6,159,656.70 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 27/02/2026 | 33,700.00 | USD | 3,340,953.97 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC 0% 24/02/2026 | 6,194,336.50 | USD | 7,558,397.54 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 03/12/2025 | 130,400.00 | USD | 9,219,084.40 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 27/10/2025 | 14,500.00 | USD | 2,364,745.55 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 11/07/2025 | 19,300.00 | USD | 1,393,556.50 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 26/08/2025 | 13,400.00 | USD | 981,617.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 29/08/2025 | 33,800.00 | USD | 3,240,744.00 |
| THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 13/03/2026 | 60,200.00 | USD | 6,301,736.00 |
| THE TORONTO DOMINION BANK LONDON 0% 20/01/2026 | 22,600.00 | USD | 2,255,706.00 |
| THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 05/12/2025 USD (ISIN XS2637950242) | 52,600.00 | USD | 3,660,697.00 |
| THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 05/12/2025 USD (ISIN XS2637950598) | 6,600.00 | USD | 2,738,010.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 17/07/2025 USD (ISIN XS2660388526) | 173,900.00 | USD | 3,760,587.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 17/07/2025 USD (ISIN XS2660393526) | 483,900.00 | USD | 3,810,712.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 09/07/2025 | 24,300.00 | USD | 1,141,978.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 27/01/2026 | 5,000.00 | USD | 2,805,250.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 31/12/2025 | 18,400.00 | USD | 5,583,572.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 23/12/2025 | 70,600.00 | USD | 3,532,824.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 23/12/2025 | 179,100.00 | USD | 3,255,142.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 01/12/2025 | 124,000.00 | USD | 4,188,100.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 23/09/2025 | 261,500.00 | USD | 4,752,762.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 10/11/2025 | 107,300.00 | USD | 4,139,097.50 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 09/10/2025 | 147,700.00 | USD | 5,596,353.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 03/10/2025 | 30,500.00 | USD | 2,278,350.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN LP 0% 25/07/2025 | 28,800.00 | USD | 3,083,529.60 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/07/2025 USD (ISIN XS2841163566) | 33,400.00 | USD | 3,172,499.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/07/2025 USD (ISIN XS2841163640) | 24,000.00 | USD | 1,572,744.00 |
| CANADIAN IMPERIAL BK 0% 01/07/2025 | 50,600.00 | USD | 3,840,899.26 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 01/07/2025 | 212,500.00 | USD | 3,289,138.75 |

| Description de l'actif | Quantité / Montant | Devise | Valeur de marché (dans la devise du compartiment) |
|---|---|---|---|
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 07/10/2025 | 69,200.00 | USD | 3,242,712.00 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 14/10/2025 USD (ISIN XS2863752353) | 52,400.00 | USD | 1,786,840.00 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 14/10/2025 USD (ISIN XS2863753088) | 394,900.00 | USD | 6,851,515.00 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 09/10/2025 | 45,500.00 | USD | 1,928,745.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 15/08/2025 | 27,000.00 | USD | 4,332,001.50 |
| HSBC BANK PLC 0% 07/08/2025 | 37,000.00 | USD | 1,999,480.00 |
| HSBC BANK PLC 0% 21/08/2025 | 52,100.00 | USD | 3,192,948.50 |
| HSBC BANK PLC 0% 25/08/2025 | 47,300.00 | USD | 1,686,481.50 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 29/06/2026 | 583,200.00 | USD | 5,983,632.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 24/06/2026 USD (ISIN XS2887845233) | 178,800.00 | USD | 10,098,624.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 24/06/2026 USD (ISIN XS2887845316) | 472,300.00 | USD | 9,639,643.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 19/05/2026 | 42,600.00 | USD | 4,907,520.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 10/04/2026 | 70,400.00 | USD | 6,817,184.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 07/04/2026 | 12,500.00 | USD | 3,357,125.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 31/12/2025 USD (ISIN XS2887846124) | 60,700.00 | USD | 4,389,217.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 31/12/2025 USD (ISIN XS2887846397) | 60,300.00 | USD | 5,893,722.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 19/12/2025 | 67,800.00 | USD | 4,928,043.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 21/11/2025 | 98,200.00 | USD | 1,791,168.00 |
| MERRILL LYNCH BV 0% 12/11/2025 | 46,500.00 | USD | 3,474,945.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 30/10/2025 | 62,000.00 | USD | 3,492,522.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 17/10/2025 | 97,100.00 | USD | 3,339,366.10 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 07/10/2025 | 242,300.00 | USD | 4,184,763.30 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 27/10/2025 | 66,200.00 | USD | 2,647,225.46 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE NEWYORK BRANCH 0% 30/10/2025 | 125,900.00 | USD | 4,736,081.02 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 08/06/2026 | 162,000.00 | USD | 6,251,580.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 21/04/2026 | 26,000.00 | USD | 4,256,330.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 10/04/2026 | 39,000.00 | USD | 4,825,275.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 11/03/2026 | 86,000.00 | USD | 5,379,730.00 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETSINC 0% 16/04/2026 | 387,400.00 | USD | 6,791,122.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 26/12/2025 | 27,500.00 | USD | 3,588,172.50 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 23/02/2026 | 88,800.00 | USD | 4,546,959.60 |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN LTD 0% 04/03/2026 | 203,600.00 | USD | 4,025,375.60 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 12/03/2026 USD (ISIN XS2939375916) | 70,300.00 | USD | 4,215,012.25 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 12/03/2026 USD (ISIN XS2939381302) | 148,400.00 | USD | 4,966,948.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 01/12/2025 USD (ISIN XS2939381484) | 59,200.00 | USD | 2,790,244.00 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 26/11/2025 | 37,700.00 | USD | 3,666,400.40 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 01/12/2025 USD (ISIN XS2939384744) | 146,200.00 | USD | 2,730,065.70 |
| HSBC BANK PLC 0% 26/11/2025 | 22,700.00 | USD | 1,799,769.50 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 30/03/2026 | 54,000.00 | EUR | 4,962,004.81 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 24/06/2026 | 1,322,900.00 | USD | 4,766,408.70 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 25/06/2026 | 68,100.00 | USD | 5,005,935.66 |
| JP MORGAN CHASE BANK NA 0% 13/04/2026 | 97,900.00 | USD | 12,359,845.63 |
| JP MORGAN CHASE BANK 0% 16/04/2026 | 11,300.00 | USD | 7,124,460.16 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 16/03/2026 | 75,700.00 | USD | 4,115,623.54 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 06/05/2026 | 68,900.00 | USD | 7,436,824.85 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN LP 0% 13/05/2026 | 644,600.00 | USD | 11,474,202.30 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 14/05/2026 | 63,700.00 | USD | 4,551,428.70 |
| MIZUHO MARKETS CAYMAN PLC 0% 08/05/2026 | 34,700.00 | USD | 4,507,009.50 |
| HSBC BANK PLC 0% 25/03/2026 | 58,300.00 | USD | 4,539,529.50 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 18/06/2026 | 44,500.00 | USD | 4,873,640.00 |
| | | | **537,592,315.38** |

## 22 FRAIS DE RÉCEPTION ET TRANSMISSION DES ORDRES

Les frais de réception et transmission des ordres sont :
- versés à Amundi Intermediation ou à Amundi (UK) Ltd, pour leurs services rendus aux Compartiments gérés par Amundi, services comprenant la centralisation et la meilleure exécution possible des ordres ;
- comptabilisés chaque jour et versés trimestriellement sur la base des opérations traitées par les parties liées à Amundi.

Par rapport à un gestionnaire des investissements négociant des opérations seul, la centralisation des ordres permet notamment de négocier de meilleurs prix auprès des courtiers grâce à l'effet de volume, d'avoir accès à un plus grand nombre de courtiers et à une meilleure information sur les marchés, de bénéficier de l'expertise d'experts en trading et de contrôleurs du trading dédiés.
Ces frais sont comptabilisés à la rubrique « Frais de réception et transmission des ordres » dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

## 23 OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées, en leur qualité de courtiers, peuvent aussi effectuer des opérations ou investir dans des devises ou autres produits financiers pour le compte de chaque Compartiment pour lequel les parties liées agissent en tant que courtier, pour leur propre compte ou en tant que contrepartie pour leurs clients, y compris dans le cas où les parties liées ou leurs clients ont la possibilité d'effectuer des opérations pour leur compte propre en même temps que pour le compte de chaque Compartiment. Les opérations telles qui figurent dans le tableau ont été souscrites dans le cadre ordinaire des affaires et dans des conditions normales de concurrence.
Le Fonds considère que les commissions, majorations et réductions appliquées par les parties liées seront compétitives, bien que les parties liées aient un intérêt à obtenir des taux de commission favorables, ainsi que des majorations et réductions pour chaque Compartiment.
Au cours de l'exercice, des transactions pour un montant total de EUR 22,472,959,393.32, soit 8.77% de l'ensemble des transactions réalisées sur l'année, ont été effectuées par ces parties liées. Pendant l'exercice se terminant le 30 juin 2025, Amundi Funds a effectué des opérations avec des parties liées pour un montant de :

| | Devise | Compartiments | Total de transactions avec des parties liées | Pourcentage de transactions avec des parties liées | Total des commissions avec des parties liées | Niveau moyen de commission |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actions** | USD | Climate Transition Global Equity | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | JPY | Equity Japan Target | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | Euroland Equity | 2,451,689,649.26 | 31.93% | 8,122.15 | 0.00% |
| | EUR | Europe Equity Select | 29,361,944.92 | 5.44% | 8,689.57 | 0.03% |
| | EUR | Euroland Equity Small Cap Select | 195,925,501.35 | 32.93% | 2,415.66 | 0.00% |
| | EUR | Europe Ex UK Equity | 37,879,108.17 | 1.91% | 4,009.61 | 0.01% |
| | EUR | European Equity | 2,532,790.25 | 2.22% | 391.69 | 0.02% |
| | EUR | Europe Equity Green Technology | 6,084,208.53 | 6.25% | 608.45 | 0.01% |
| | EUR | European Equity Value | 8,419,566.29 | 0.34% | 842.00 | 0.01% |
| | EUR | Europe Equity Income Select | 74,523,807.27 | 36.05% | 19,164.43 | 0.03% |
| | EUR | European Equity Small Cap | 7,850,795.56 | 3.20% | 1,623.51 | 0.02% |
| | EUR | Global Equity Responsible | 33,767,549.24 | 1.37% | 5,710.10 | 0.02% |
| | EUR | Global Equity | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | Global Equity Select | 1,617,706.26 | 0.38% | 161.76 | 0.01% |
| | USD | Global Equity Income Select | 1,844,038,916.75 | 56.46% | 4,461.50 | 0.00% |
| | JPY | Japan Equity Select | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | JPY | Japan Equity Value | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | Montpensier Great European Models SRI | 140,594.40 | 100.00% | - | - |
| | EUR | Montpensier M Climate Solutions | 45,935,360.17 | 100.00% | - | - |
| | USD | Global Equity Climate | 101,019.94 | 0.84% | 21.98 | 0.02% |
| | EUR | Europe Equity Climate | 19,337,980.90 | 2.96% | 1,650.74 | 0.01% |
| | USD | Polen Capital Global Growth | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | US Equity Dividend Growth | 1,146,476.22 | 0.24% | 305.09 | 0.03% |
| | USD | US Equity Select | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Equity Fundamental Growth | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Equity Research | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Equity Research Value | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Pioneer Fund | 11,490,526.70 | 0.17% | 3,956.21 | 0.03% |
| | USD | China New Energy | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | Asia Equity Focus | 696,135.97 | 0.52% | - | - |
| | USD | China A Shares | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | China Equity | 2,868,627.35 | 1.13% | 286.90 | 0.01% |
| | EUR | Emerging Europe Middle East And Africa | 1,511,486.80 | 4.90% | 430.38 | 0.03% |
| | USD | Emerging Markets Equity Select | 452,319.34 | 0.69% | 181.00 | 0.04% |
| | USD | Emerging Markets Equity Focus | 1,807,128,503.01 | 38.30% | 515,105.36 | 0.03% |
| | USD | Emerging Markets Equity Focus Ex China | 8,325,520.96 | 10.80% | 466.51 | 0.01% |
| | USD | Emerging World Equity | 716,241,509.25 | 35.49% | 5,494.26 | 0.00% |
| | USD | Equity MENA | 15,169,751.00 | 14.81% | 141.16 | 0.00% |
| | USD | Latin America Equity | 101,757,229.15 | 44.31% | 6,247.48 | 0.01% |
| | USD | Emerging Markets Equity Climate | 9,125,162.14 | 43.26% | 26.69 | 0.00% |
| | USD | Emerging Markets Equity Growth Opportunities | 4,921,003.13 | 0.86% | 1,101.71 | 0.02% |
| | EUR | Russian Equity | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | SBI FM India Equity | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | India Equity Contra | 127,488.57 | 0.46% | 101.81 | 0.08% |
| | EUR | Euroland Equity Dynamic Multi Factors | 82,791,870.41 | 7.09% | 3,930.65 | 0.00% |
| | EUR | Euroland Equity Risk Parity | 3,970,932.50 | 3.24% | 397.15 | 0.01% |
| | EUR | European Equity Conservative | 11,656,610.40 | 1.65% | 1,165.05 | 0.01% |
| | EUR | European Equity Dynamic Multi Factors | 38,243,329.04 | 11.91% | 1,247.32 | 0.00% |
| | USD | Global Equity Conservative | 195,011,886.55 | 25.68% | 387.87 | 0.00% |
| | USD | Global Equity Dynamic Multi Factors | 36,460,606.29 | 59.63% | 3,642.16 | 0.01% |
| **Obligations** | EUR | European Convertible Bond | 38,599,504.75 | 37.10% | 14.63 | 0.00% |
| | EUR | Montpensier Global Convertible Bond | 1,836,672.67 | 3.50% | - | - |
| | EUR | Euro Aggregate Bond | 729,633,382.19 | 39.61% | - | - |
| | EUR | Euro Corporate Bond Select | 434,955,624.65 | 13.91% | - | - |
| | EUR | Euro Government Bond Responsible | 614,977,116.31 | 39.88% | - | - |
| | EUR | Euro Inflation Bond | 22,704,349.45 | 36.26% | - | - |

| | Devise | Compartiments | Total de transactions avec des parties liées | Pourcentage de transactions avec des parties | Total des commissions avec des | Niveau moyen de commission |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | 59,050,650.36 | 11.45% | - | - |
| | EUR | Strategic Bond | 41,182,106.09 | 3.05% | - | - |
| | EUR | Euro High Yield Bond | 363,904,984.65 | 52.26% | - | - |
| | EUR | Euro High Yield Short Term Bond | 322,444,119.87 | 55.50% | - | - |
| | EUR | Euro Subordinated Bond Responsible | 1,818,806,212.57 | 35.25% | - | - |
| | USD | Global High Yield Bond Responsible | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | Global Subordinated Bond | 128,267,169.16 | 12.72% | - | - |
| | EUR | Pioneer Global High Yield Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US High Yield Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | Global Aggregate Bond | 217,473,575.03 | 0.75% | - | - |
| | USD | Global Government Bond | 3,192,918.78 | 1.10% | - | - |
| | USD | Global Corporate Bond | 34,594,804.21 | 2.17% | - | - |
| | USD | Global Corporate Bond Select | 3,052,226.64 | 1.78% | - | - |
| | USD | Global High Yield Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | Global Inflation Short Duration Bond | 21,410,111.53 | 37.82% | - | - |
| | USD | Global Short Term Bond | 8,206,560.73 | 4.87% | - | - |
| | EUR | Global Bond Flexible | 9,147,834.62 | 100.00% | - | - |
| | EUR | Impact Green Bond | 11,503,371.76 | 100.00% | - | - |
| | EUR | Multi Sector Credit | 2,597,687.06 | 2.33% | - | - |
| | USD | Global Corporate Bond Climate | 11,444,391.53 | 2.56% | - | - |
| | EUR | Optimal Yield | 44,920,966.11 | 10.48% | - | - |
| | EUR | Optimal Yield Short Term | 28,667,678.54 | 9.89% | - | - |
| | EUR | Strategic Income | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | US Corporate Bond Climate | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | US Corporate Bond Select | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | US Short Term Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | Asia Bond Income Responsable | 4,186,173.29 | 4.06% | - | - |
| | USD | China RMB Aggregate Bond | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | EUR | Emerging Markets Blended Bond | 1,461,213,962.89 | 13.17% | - | - |
| | EUR | Emerging Markets Bond | 607,536,537.72 | 6.01% | - | - |
| | USD | Emerging Markets Corporate Bond | 52,960,135.31 | 5.78% | - | - |
| | EUR | Emerging Markets Corporate High Yield Bond | 487,364.15 | 0.28% | - | - |
| | USD | Emerging Markets Green Bond | 1,901,781.59 | 1.87% | - | - |
| | EUR | Emerging Markets Hard Currency Bond | 215,903,865.95 | 12.68% | - | - |
| | EUR | Emerging Markets Local Currency Bond | 5,679,372.39 | 0.67% | - | - |
| | USD | Emerging Markets Short Term Bond | 19,289,363.57 | 2.68% | - | - |
| **Multi-actifs** | USD | Asie Multi-Asset Target Income | 13,070,938.59 | 24.70% | - | - |
| | EUR | Euro Multi-Asset Target Income | 43,553,184.03 | 14.23% | 46.59 | 0.00% |
| | EUR | Global Multi-Asset | 57,450,746.27 | 4.20% | 3,602.41 | 0.01% |
| | EUR | Global Multi-Asset Conservative | 207,225,245.85 | 3.98% | 2,344.06 | 0.00% |
| | USD | Global Multi-Asset Target Income | 123,693,706.14 | 13.65% | 95.51 | 0.00% |
| | USD | Income Opportunities | 1,718,309.72 | 0.05% | 2,869.65 | 0.17% |
| | EUR | Multi-Asset Real Return | 27,566,591.11 | 16.96% | 78.37 | 0.00% |
| | EUR | Multi-Asset Conservative Responsible | 28,367,659.44 | 5.36% | 46.95 | 0.00% |
| | EUR | Multi-Asset Climate | 81,506,707.00 | 28.50% | 114.73 | 0.00% |
| | USD | Pioneer Flexible Opportunities | - | 0.00% | - | 0.00% |
| | USD | Real Assets Target Income | 92,236,257.27 | 15.31% | 60.63 | 0.00% |
| | EUR | Euro Bond Income | 58,611,632.03 | 100.00% | - | - |
| **Absolue** | EUR | Absolute Return Forex | 51,046,186.38 | 11.48% | - | - |
| | EUR | Absolute Return Multi-Strategy | 145,538,241.01 | 4.49% | 286.99 | 0.00% |
| | EUR | Absolute Return Global Opportunities Bond | 16,787,536.89 | 2.41% | - | - |
| | EUR | Global Macro Bonds & Currencies Low Vol | 13,691,785.81 | 28.80% | - | - |
| | EUR | Multi-Strategy Growth | 126,748,058.12 | 4.52% | 1,317.91 | 0.00% |
| | USD | Quantitative Global Absolute Return Bond | 4,354,704.95 | 3.77% | - | - |
| | EUR | Volatility Euro | 152,218,141.90 | 14.21% | - | - |
| | USD | Volatility World | 990,272,354.26 | 31.88% | - | - |
| **Protégés** | EUR | Protect 90 | 180,833,056.45 | 38.65% | - | - |
| **Liquidités** | EUR | Cash EUR | 2,914,329,879.85 | 4.96% | - | - |
| | USD | Cash USD | 2,727,868,457.61 | 17.48% | - | - |

## 24 SOFT DOLLARS COMMISSIONS

Les Gestionnaires des investissements des Compartiments concernés ont conclu des « soft commissions arrangements » avec des courtiers, par lesquels certains biens et services utilisés pour prendre des décisions en matière d'investissement, offrant des avantages substantiels auxdits Compartiments, sont distribués aux Gestionnaires des investissements. Les biens et services sont payés par les courtiers en déduction de la commission qu'ils reçoivent et les gestionnaires des investissements ne réalisent aucun paiement pour lesdits services. Les biens et services que le Fonds utilise incluent l'analyse de marché ; des services d'information et de cotation, l'évaluation des performances, l'analyse du matériel et des logiciels connexes aux biens et services ; des services de compensation et de dépôt et des publications liées aux investissements.
Les compartiments suivants ont conclu des « soft commission arrangements » :
- Amundi Funds Climate Transition Global Equity
- Amundi Funds Equity Japan Target
- Amundi Funds Global Equity
- Amundi Funds Japan Equity Value
-Amundi Funds US Equity Dividend Growth
- Amundi Funds US Equity Select
- Amundi Funds US Equity Fundamental Growth
- Amundi Funds US Equity Research
- Amundi Funds US Equity Research Value
- Amundi Funds US Pioneer Fund
- Amundi Funds Income Opportunities
- Amundi Funds Pioneer Flexible Opportunities

## 25 DIVIDENDES

Pendant l'exercice sous revue, le Fonds a distribué les dividendes par action suivants :

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Equity Japan Target | A EUR AD (D) | EUR | LU0568583776 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4800 |
| | A JPY AD (D) | JPY | LU0568583263 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 71.0000 |
| | I2 GBP QD (D) | GBP | LU2031983617 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 8.2640 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.8540 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.3340 |
| Euroland Equity | A EUR AD (D) | EUR | LU1883303718 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.8800 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1883303981 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1200 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU1883304955 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 44.8800 |
| | Z EUR AD (D) | EUR | LU1880392789 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 33.0600 |
| Euroland Equity Small Cap Select | A EUR AD (D) | EUR | LU0568607385 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.2200 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0568606908 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 28.7500 |
| | Z EUR AD (D) | EUR | LU1638831393 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 24.1500 |
| Europe Equity Green Technology | A EUR AD (D) | EUR | LU2085676919 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.5200 |
| European Equity Value | A EUR AD (D) | EUR | LU1883314327 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.7300 |
| | A EUR QD (D) | EUR | LU1883314673 | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1484 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.9637 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU2490079600 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 41.1800 |
| | J2 EUR AD (D) | EUR | LU1883315720 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 41.1700 |
| | J2 USD QD (D) | USD | LU2819203915 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 2.3420 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 2.7160 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 5.9563 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 21.1140 |
| | J3 GBP AD (D) | GBP | LU2052287054 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 39.7100 |
| | R3 GBP AD (D) | GBP | LU2259108558 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4000 |
| Europe Equity Income Select | A2 AUD HGD QTI (D) | AUD | LU1883310846 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.4704 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.4704 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.4507 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.4507 |
| | A2 CHF HGD SATI (D) | CHF | LU1883310929 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.7320 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.6817 |
| | A2 CZK HGD SATI (D) | CZK | LU1883311141 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 24.8342 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 24.0030 |
| | A2 EUR MTI (D) | EUR | LU1883311570 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1669 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.1669 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.1669 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.1669 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.1669 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.1669 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1611 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.1611 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.1611 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.1611 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.1611 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.1611 |
| | A2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883311653 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 1.0990 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 1.0597 |
| | A2 SGD HGD QTI (D) | SGD | LU1883311737 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.4698 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.4698 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.4478 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.4478 |
| | A2 USD HGD QTI (D) | USD | LU1883311810 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.4839 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.4839 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.4694 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.4694 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | C EUR SATI (D) | EUR | LU1883312115 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.7734 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.7382 |
| | E2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883312388 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1097 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1058 |
| | G2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883312461 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0946 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0910 |
| | I2 EUR HGD SATI (D) | EUR | LU1883312628 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 21.0152 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 20.3164 |
| | I2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883312891 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 25.0416 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 24.4001 |
| | M2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883313436 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 21.0806 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 20.5198 |
| | R2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883313600 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.9292 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.9015 |
| | R2 GBP SATI (D) | GBP | LU1883313782 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.7864 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.7277 |
| | R2 USD HGD SATI (D) | USD | LU1883313949 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.9756 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.9517 |
| | R2 USD SATI (D) | USD | LU1883314087 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.9990 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.9081 |
| European Equity Small Cap | A EUR AD (D) | EUR | LU1880395964 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4700 |
| Global Equity Responsible | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2391858789 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1667 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1667 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1667 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1667 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1667 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1667 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1667 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1540 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1540 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1540 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1540 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1540 |
| | A2 ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU2391858862 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.0924 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.0924 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.0924 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.0924 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.0924 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.0924 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.0924 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 6.1497 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 6.1497 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 6.1497 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 6.1497 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 6.1497 |
| | H EUR QD (D) | EUR | LU2305762549 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 2.9200 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 1.1800 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 2.9100 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.1300 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU1883320134 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 14.8700 |
| | M2 EUR QD (D) | EUR | LU2279408673 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.9439 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 7.8992 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU2391858516 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1667 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1667 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1667 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1667 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1667 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1667 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1667 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1512 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1512 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1512 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1512 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1512 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU2391858607 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.9836 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.9836 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.9836 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.9836 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.9836 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.9836 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.9836 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 6.0222 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 6.0222 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 6.0222 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 6.0222 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 6.0222 |
| Global Equity | A EUR AD (D) | EUR | LU1883342534 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.6100 |
| | A EUR HGD AD (D) | EUR | LU1880398398 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4000 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1883342708 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.6600 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1880398554 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3100 |
| Global Equity Income Select | A2 CZK HGD QTI (D) | CZK | LU1883320720 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 10.5068 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 10.5068 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 10.9742 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 10.9742 |
| | A2 EUR MTI (D) | EUR | LU1883321025 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1810 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.1810 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.1810 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.1810 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.1810 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.1810 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1965 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.1965 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.1965 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.1965 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.1965 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.1965 |
| | A2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883321298 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5621 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5621 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.6097 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.6097 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2596443726 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3962 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3962 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3962 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3962 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3962 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3962 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3962 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3316 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3316 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3316 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3316 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3316 |
| | A2 USD MTI (D) | USD | LU1883321454 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1653 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.1653 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.1653 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.1653 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.1653 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.1653 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1681 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.1681 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.1681 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.1681 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.1681 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.1681 |
| | A2 USD QTI (D) | USD | LU1883321538 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.6194 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.6194 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.6293 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.6293 |
| | C USD QTI (D) | USD | LU1883321702 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5370 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5370 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5401 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5401 |
| | E2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883321967 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0449 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0449 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0487 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0487 |
| | E2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883322007 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1011 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1095 |
| | G2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883322775 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1027 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1110 |
| | I2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883323070 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 11.2622 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 11.2622 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 12.3426 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 12.3426 |
| | M2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883323310 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 8.5595 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 8.5595 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 8.9013 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 8.9013 |
| | M2 EUR SATI (D) | EUR | LU2002722424 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 24.0763 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 26.3398 |
| | Q-D USD QTI (D) | USD | LU1883324045 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5087 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5087 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5118 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5118 |
| | R2 EUR MTI (D) | EUR | LU1883324391 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1931 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.1931 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.1931 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.1931 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.1931 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.1931 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2108 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2108 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2108 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2108 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2108 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2108 |
| | R2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883324474 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5510 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5510 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.6013 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.6013 |
| | R2 GBP MTI (D) | GBP | LU1883324557 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1674 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.1674 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.1674 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.1674 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.1674 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.1674 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1743 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.1743 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.1743 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.1743 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.1743 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.1743 |
| | R2 USD MTI (D) | USD | LU1883324631 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2125 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2125 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2125 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2125 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2125 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2125 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2174 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2174 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2174 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2174 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2174 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2174 |
| | R2 USD QTI (D) | USD | LU1883324714 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5546 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5546 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5669 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5669 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU2596443569 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3760 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3760 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3760 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3760 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3760 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3760 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3760 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3129 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3129 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3129 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3129 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3129 |
| | X3 EUR QD (D) | EUR | LU2538405791 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 6.3850 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 2.7855 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 5.9813 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.6755 |
| Japan Equity Value | A2 EUR AD (D) | EUR | LU0557867800 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0500 |
| | A2 JPY AD (D) | JPY | LU0248702275 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 11.0000 |
| Europe Equity Climate | A EUR AD (D) | EUR | LU1880406910 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4900 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1883869031 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0800 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1880407215 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3900 |
| | Z EUR AD (D) | EUR | LU1880408452 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 24.8500 |
| US Equity Select | I USD AD (D) | USD | LU2643911642 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 7.8500 |
| US Equity Research Value | A EUR AD (D) | EUR | LU1894682886 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3200 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1894683181 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3000 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1894683348 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2000 |
| | I USD AD (D) | USD | LU1894684825 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 19.4500 |
| | R USD AD (D) | USD | LU1894686440 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.8300 |
| US Pioneer Fund | M2 EUR QD (D) | EUR | LU2907103910 | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.9540 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1640 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.4780 |
| Asia Equity Focus | I2 USD AD (D) | USD | LU1880382806 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 5.6800 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1882445056 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 6.7000 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Europe Middle East and Africa | A USD AD (D) | USD | LU1882447771 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3500 |
| | C USD AD (D) | USD | LU1882448233 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2100 |
| Emerging Markets Equity Select | H USD QD (D) | USD | LU2386146786 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 6.0631 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 3.6203 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 4.3848 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.9726 |
| | Z USD QD (D) | USD | LU2386146943 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 5.7175 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 3.1698 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 3.9604 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.8100 |
| Emerging Markets Equity Focus | A EUR AD (D) | EUR | LU0552028341 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.7700 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0319686076 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.8800 |
| Emerging World Equity | A EUR AD (D) | EUR | LU0557858213 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.0400 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0347592270 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.8100 |
| Equity MENA | A USD AD (D) | USD | LU0568614084 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.8300 |
| | I USD AD (D) | USD | LU0568613516 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 40.7300 |
| Latin America Equity | A USD AD (D) | USD | LU0201602173 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 13.7200 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU0823046577 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 13.2200 |
| | I USD AD (D) | USD | LU0201602413 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 62.7400 |
| | R USD AD (D) | USD | LU0823047112 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.7300 |
| Euroland Equity Risk Parity | I EUR AD (D) | EUR | LU1328850521 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 32.3600 |
| European Equity Conservative | A EUR AD (D) | EUR | LU0755949921 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.3000 |
| | Z EUR AD (D) | EUR | LU1638831559 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 30.7800 |
| Global Equity Conservative | A EUR AD (D) | EUR | LU0985951473 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.4900 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0801842716 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.5400 |
| European Convertible Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0568615214 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0200 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU0987194825 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.6600 |
| Montpensier Global Convertible Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0119109048 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1500 |
| Euro Aggregate Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0616241559 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.5300 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU1103159619 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.1600 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1882467613 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1086 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1086 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1086 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1086 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1086 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1086 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1086 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0907 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0907 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0907 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0907 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0907 |
| | A2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882467704 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3260 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3260 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3260 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2724 |
| | E2 EUR AD (D) | EUR | LU1882468181 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0700 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882468264 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0329 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0329 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0329 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0275 |
| | F EUR AD (D) | EUR | LU1882468421 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0400 |
| | I2 EUR MTD2 (D) | EUR | LU0616240825 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.0865 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.0865 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.0865 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.0865 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.0865 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.0865 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.0865 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 4.5976 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 4.5976 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 4.5976 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 4.5976 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 4.5976 |
| | I2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882468777 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.7006 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.7006 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.7006 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.6352 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1882469155 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 16.0700 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882469239 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.6854 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.6854 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.6854 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.6196 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU0839528733 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.6200 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU1882469403 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.7700 |
| | R2 USD HGD AD (D) | USD | LU1882469668 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.8200 |
| Euro Corporate Bond Select | A EUR AD (D) | EUR | LU0119100179 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3200 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU0839529202 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6200 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1882469742 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1495 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1495 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1495 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1495 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1495 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1495 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1495 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1136 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1136 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1136 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1136 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1136 |
| | A2 USD MTD (D) | USD | LU1882470161 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1483 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1483 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1483 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1483 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1483 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1483 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1483 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1056 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1056 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1056 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1056 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1056 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882522060 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0453 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0453 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0453 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0346 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU1882472456 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 31.5800 |
| | I2 EUR MTD2 (D) | EUR | LU0158083906 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4467 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4467 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4467 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4467 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4467 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4467 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4467 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3991 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3991 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3991 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3991 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3991 |
| | I2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882472530 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 9.2208 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 9.2208 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 9.2208 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 7.0632 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1882472886 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 31.1400 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882472969 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 10.0000 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 10.0000 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 7.6380 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU0839529897 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.4300 |
| Euro Government Bond Responsible | A EUR AD (D) | EUR | LU0518421978 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.9200 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU1882473348 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3600 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1882473421 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1065 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1065 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1065 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1065 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1065 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1065 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1065 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0704 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0704 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0704 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0704 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0704 |
| | A2 USD MTD (D) | USD | LU1882473777 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1043 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1043 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1043 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1043 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1043 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1043 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1043 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0647 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0647 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0647 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0647 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0647 |
| | C EUR MTD (D) | EUR | LU1882473934 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1016 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1016 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1016 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1016 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1016 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1016 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1016 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0665 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0665 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0665 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0665 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0665 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1882474155 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0997 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0997 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0997 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0997 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0997 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0997 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0997 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0611 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0611 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0611 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0611 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0611 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882474312 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0325 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0325 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0325 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0216 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882474742 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.5744 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.5744 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.5744 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 4.3780 |
| Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | I EUR AD (D) | EUR | LU0945151065 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 26.0700 |
| Strategic Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU1882476010 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.5700 |
| | E2 EUR AD (D) | EUR | LU1882476366 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3500 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882476440 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0588 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0588 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0588 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0614 |
| | F EUR AD (D) | EUR | LU1882476796 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3300 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1882476879 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0544 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0544 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0544 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0566 |
| | G EUR AD (D) | EUR | LU1894679072 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3700 |
| | G EUR QD (D) | EUR | LU1894679155 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.0707 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.0824 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.0559 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.0489 |
| | I2 EUR QD (D) | EUR | LU1883302744 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 14.6087 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 16.7660 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.8517 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.5409 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1883303049 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 78.9200 |
| Euro High Yield Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0119110996 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3600 |
| | A2 AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2098274686 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2027 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2027 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2027 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2027 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2027 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2027 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2027 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2027 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2027 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2027 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2027 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2027 |
| | A2 EUR MTD3 (D) | EUR | LU2098274769 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1878 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1878 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1878 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1878 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1878 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1878 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1878 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1878 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1878 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1878 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1878 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1878 |
| | A2 USD HGD MTD (D) | USD | LU1650130187 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4919 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4919 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4919 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4919 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4919 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4919 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4919 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4814 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4814 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4814 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4814 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4814 |
| | A2 USD HGD MTD3 (D) | USD | LU2098274843 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2443 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2443 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2443 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2443 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2443 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2443 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2443 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2443 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2443 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2443 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2443 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2443 |
| | A2 ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU2098274926 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.6685 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.6685 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.6685 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.6685 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.6685 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.6685 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.6685 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 6.6685 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 6.6685 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 6.6685 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 6.6685 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 6.6685 |
| | F EUR MTD (D) | EUR | LU2018719992 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0249 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0249 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0249 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0249 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0249 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0249 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0249 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0142 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0142 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0142 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0142 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0142 |
| | F2 EUR MTD (D) | EUR | LU0906522494 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4986 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4986 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4986 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4986 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4986 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4986 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4986 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2840 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2840 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2840 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2840 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2840 |
| | G AUD HGD MTD (D) | AUD | LU1327396179 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4884 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4884 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4884 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4884 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4884 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4884 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4884 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4884 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4884 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4884 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4884 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4884 |
| | G EUR MTD (D) | EUR | LU0906522734 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.5108 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.5108 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.5108 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.5108 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.5108 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.5108 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.5108 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2923 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2923 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2923 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2923 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2923 |
| | G USD HGD MTD (D) | USD | LU1327396336 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4860 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4860 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4860 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4860 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4860 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4860 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4860 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4860 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4860 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4860 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4860 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4860 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0194908405 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 43.7500 |
| | I2 EUR MTD2 (D) | EUR | LU0187736193 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1857 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1857 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1857 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1857 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1857 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1857 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1857 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1679 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1679 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1679 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1679 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1679 |
| | U AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2070304733 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1922 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1922 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1922 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1922 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1922 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1922 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1922 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1922 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1922 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1922 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1922 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1922 |
| | U EUR MTD3 (D) | EUR | LU2070304816 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1779 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1779 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1779 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1779 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1779 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1779 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1779 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1779 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1779 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1779 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1779 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1779 |
| | U USD HGD MTD3 (D) | USD | LU2070304907 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2316 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2316 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2316 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2316 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2316 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2316 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2316 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2316 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2316 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2316 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2316 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2316 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU2070305037 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3149 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3149 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3149 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3149 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3149 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3149 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3149 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3149 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3149 |
| Euro High Yield Short Term Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0907331689 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.9200 |
| | F EUR MTD (D) | EUR | LU2018720222 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0232 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0232 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0232 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0232 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0232 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0232 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0232 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0153 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0153 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0153 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0153 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0153 |
| | F2 EUR MTD (D) | EUR | LU0945157427 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4229 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4229 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4229 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4229 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4229 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4229 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4229 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2793 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2793 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2793 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2793 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2793 |
| | G EUR MTD (D) | EUR | LU0945157344 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4367 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4367 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4367 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4367 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4367 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4367 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4367 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2897 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2897 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2897 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2897 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2897 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0907330871 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 35.9200 |
| Euro Subordinated Bond Responsible | A2 EUR AD (D) | EUR | LU1328849432 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.2800 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU2477812007 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 49.4800 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU2279408327 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 17.1688 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 17.1688 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 17.1688 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 12.0586 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU1328849861 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.9900 |
| Global Subordinated Bond | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883334432 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0872 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0872 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0872 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0654 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU2085676836 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0770 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0770 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0770 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0569 |
| | I2 EUR QD (D) | EUR | LU1883334606 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 13.4498 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 12.9074 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.9909 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 12.8420 |
| | J4 EUR QTD (D) | EUR | LU2237439273 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 16.9830 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 16.9830 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 16.9830 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 12.7403 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883334945 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 18.0165 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 18.0165 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 18.0165 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 13.6136 |
| | Z EUR QD (D) | EUR | LU2085675432 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 15.9241 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 15.2146 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 14.1558 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 15.1003 |
| Pioneer Global High Yield Bond | A AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883834670 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2159 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2159 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2159 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2159 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2159 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2159 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2159 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1563 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1563 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1563 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1563 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1563 |
| | A EUR AD (D) | EUR | LU1883834910 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.9500 |
| | A USD MGI (D) | USD | LU1883835305 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1930 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2169 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1732 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2011 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2427 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2039 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1977 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1902 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1508 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1847 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1408 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1819 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU1883835131 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2513 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2513 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2513 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2513 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2513 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2513 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2513 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1836 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1836 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1836 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1836 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1836 |
| | A USD MTD3 (D) | USD | LU1883835214 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2901 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2901 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2901 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2901 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2901 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2901 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2901 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2316 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2316 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2316 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2316 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2316 |
| | A ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883835487 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 4.8049 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 4.8049 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 4.8049 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 4.8049 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 4.8049 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 4.8049 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 4.8049 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 3.7968 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 3.7968 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 3.7968 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 3.7968 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 3.7968 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2976323373 | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.0656 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1731 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.2225 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1551 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.2199 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1629 |
| | B AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883835560 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.6047 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.6047 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.6047 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.6047 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.6047 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.6047 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.6047 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4357 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4357 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4357 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4357 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4357 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1883836022 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3140 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3525 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2812 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3264 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3936 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3304 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3202 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3077 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2439 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2985 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2275 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2935 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1883835990 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2845 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2845 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2845 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2845 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2845 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2845 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2845 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2262 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2262 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2262 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2262 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2262 |
| | B ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883836295 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 15.6970 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 15.6970 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 15.6970 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 15.6970 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 15.6970 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 15.6970 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 15.6970 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 12.3423 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 12.3423 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 12.3423 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 12.3423 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 12.3423 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1883836535 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2458 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2458 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2458 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2458 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2458 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2458 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2458 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1779 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1779 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1779 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1779 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1779 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883836709 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0926 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0926 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0926 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0723 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1883836964 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0853 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0853 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0853 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0663 |
| | G EUR HGD AD (D) | EUR | LU1894680674 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2200 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1883837699 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 60.1000 |
| | Q-D USD MTD (D) | USD | LU1883838150 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2855 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2855 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2855 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2855 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2855 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2855 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2855 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2068 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2068 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2068 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2068 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2068 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1883838663 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3188 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3581 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2857 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3317 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3994 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3358 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3252 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3123 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2473 |
| | T ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883838747 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 4.9521 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 4.9521 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 4.9521 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 4.9521 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 4.9521 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 4.9521 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 4.9521 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 3.8928 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 3.8928 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 3.8928 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 3.8928 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 3.8928 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1883839042 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.6080 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.6080 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.6080 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.6080 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.6080 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.6080 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.6080 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4835 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4835 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4835 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4835 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4835 |
| US High Yield Bond | A AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883861053 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2128 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2128 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2128 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2128 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2128 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2128 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2128 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1913 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1913 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1913 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1913 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1913 |
| | A EUR MTD (D) | EUR | LU1883861301 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0271 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0271 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0271 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0271 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0271 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0271 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0271 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0210 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0210 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0210 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0210 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0210 |
| | A USD MGI (D) | USD | LU1883861723 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2688 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2916 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2497 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2923 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3275 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3007 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3310 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2666 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2667 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2574 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1986 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2779 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU1883861566 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0298 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0298 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0298 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0298 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0298 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0298 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0298 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0215 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0215 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0215 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0215 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0215 |
| | A USD MTD3 (D) | USD | LU1883861640 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2988 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2988 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2988 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2988 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2988 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2988 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2988 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2613 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2613 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2613 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2613 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2613 |
| | A ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883861996 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.5108 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.5108 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.5108 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.5108 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.5108 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.5108 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.5108 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.5108 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.5108 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.5108 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.5108 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.5108 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2976323290 | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.0605 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.2287 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.2149 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1518 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.2383 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1782 |
| | B AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883862028 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1911 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1911 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1911 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1911 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1911 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1911 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1911 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1712 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1712 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1712 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1712 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1712 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1883862614 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2219 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2405 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2058 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2408 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2696 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2473 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2721 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2189 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2189 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2111 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1627 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2276 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1883862531 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2863 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2863 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2863 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2863 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2863 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2863 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2863 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2492 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2492 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2492 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2492 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2492 |
| | B ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883862705 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.1208 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.1208 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.1208 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.1208 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.1208 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.1208 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.1208 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.1208 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.1208 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.1208 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.1208 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.1208 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1883863182 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0288 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0288 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0288 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0288 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0288 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0288 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0288 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0206 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0206 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0206 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0206 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0206 |
| | I2 USD QD (D) | USD | LU1883863935 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 16.4275 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 18.6450 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 15.8556 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 13.8222 |
| | P2 USD MTD (D) | USD | LU1883864313 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2759 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2759 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2759 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2759 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2759 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2759 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2759 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2006 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2006 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2006 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2006 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2006 |
| | Q-D USD MTD (D) | USD | LU1883864404 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3376 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3376 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3376 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3376 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3376 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3376 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3376 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2416 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2416 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2416 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2416 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2416 |
| | T AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883864826 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2062 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2062 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2062 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2062 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2062 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2062 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2062 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1847 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1847 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1847 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1847 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1847 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1883865393 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2061 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2235 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1912 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2237 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2504 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2298 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2527 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2033 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2035 |
| | T ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883865476 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.3565 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.3565 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.3565 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.3565 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.3565 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.3565 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.3565 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.3565 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.3565 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.3565 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.3565 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.3565 |
| | U AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883865559 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2012 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2012 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2012 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2012 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2012 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2012 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2012 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1802 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1802 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1802 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1802 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1802 |
| | U USD MGI (D) | USD | LU1883865807 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3043 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3299 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2822 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3302 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3697 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3392 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3731 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3002 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3002 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2895 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2232 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3121 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1883865716 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4590 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4590 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4590 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4590 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4590 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4590 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4590 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4006 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4006 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4006 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4006 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4006 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883865989 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.2977 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.2977 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.2977 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.2977 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.2977 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.2977 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.2977 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.2977 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.2977 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.2977 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.2977 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.2977 |
| Global Aggregate Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0557861357 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.4500 |
| | A EUR HGD AD (D) | EUR | LU0906524276 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.0000 |
| | A EUR MTD (D) | EUR | LU1327396765 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3882 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3882 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3882 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3882 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3882 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3882 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3882 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.4093 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.4093 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.4093 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.4093 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.4093 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0319688288 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6400 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU0906524433 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3887 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3887 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3887 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3887 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3887 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3887 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3887 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3837 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3837 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3837 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3837 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3837 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2070309617 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.0200 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1883316454 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2030 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2030 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2030 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2030 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2030 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2030 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2030 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2139 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2139 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2139 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2139 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2139 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A2 SGD HGD MTD (D) | SGD | LU1049752089 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3689 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3689 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3689 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3689 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3689 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3689 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3689 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3570 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3570 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3570 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3570 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3570 |
| | A2 SGD MTD (D) | SGD | LU1327396922 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3750 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3750 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3750 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3750 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3750 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3750 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3750 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3831 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3831 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3831 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3831 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3831 |
| | A2 USD MTD (D) | USD | LU1049752162 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3888 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3888 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3888 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3888 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3888 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3888 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3888 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3837 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3837 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3837 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3837 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3837 |
| | B USD MTD (D) | USD | LU1883316702 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1894 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1894 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1894 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1894 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1850 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1850 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1850 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1850 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1850 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1883317189 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1894 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1894 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1894 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1894 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1894 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1850 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1850 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1850 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1850 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1850 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883317346 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0617 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0617 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0617 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0651 |
| | F EUR HGD MTD (D) | EUR | LU2018719646 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0171 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0171 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0171 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0171 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0171 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0171 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0171 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0166 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0166 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0166 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0166 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0166 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0613077709 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3135 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3135 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3135 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3135 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3135 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3135 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3135 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3024 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3024 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3024 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3024 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3024 |
| | F2 USD MTD (D) | USD | LU1250884811 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3852 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3852 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3852 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3852 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3852 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3852 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3852 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3782 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3782 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3782 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3782 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3782 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0613077295 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3258 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3258 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3258 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3258 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3258 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3258 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3258 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3157 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3157 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3157 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3157 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3157 |
| | G EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1706545289 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 1.0331 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 1.0331 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 1.0331 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 1.0024 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | G GBP HGD AD (D) | GBP | LU0797053575 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.9400 |
| | G USD MTD (D) | USD | LU1327397060 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3819 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3819 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3819 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3819 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3819 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3819 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3819 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3766 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3766 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3766 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3766 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3766 |
| | I CAD HGD AD (D) | CAD | LU0906524789 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 28.4500 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0839535860 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 30.6100 |
| | I EUR HGD AD (D) | EUR | LU0987191722 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 23.7300 |
| | I GBP HGD AD (D) | GBP | LU0987191649 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 25.2500 |
| | I USD AD (D) | USD | LU0319687710 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 29.6300 |
| | I USD MTD (D) | USD | LU1327396419 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 4.1405 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 4.1405 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 4.1405 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 4.1405 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 4.1405 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 4.1405 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 4.1405 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 4.1049 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 4.1049 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 4.1049 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 4.1049 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 4.1049 |
| | I2 GBP QD (D) | GBP | LU2031983880 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 6.7540 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 6.2720 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 7.6800 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 8.1660 |
| | I2 USD AD (D) | USD | LU2330497350 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 25.4600 |
| | I2 USD MTD (D) | USD | LU2330497434 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 3.8627 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 3.8627 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 3.8627 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 3.8627 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 3.8627 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 3.8627 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 3.8627 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 3.8353 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 3.8353 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 3.8353 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 3.8353 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 3.8353 |
| | M2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU2002721616 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 23.8400 |
| | M2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1883318070 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 11.2260 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 11.2260 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 11.2260 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 10.9714 |
| | M2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883318153 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 12.5863 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 12.5863 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 12.5863 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 13.3589 |
| | OR USD AD (D) | USD | LU1392371701 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 33.0300 |
| | Q-R GBP AD (D) | GBP | LU0839533816 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.4600 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Q-R GBP HGD AD (D) | GBP | LU0906524946 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.4000 |
| | R CHF HGD AD (D) | CHF | LU1873222944 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.3000 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU1327397227 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.9900 |
| | R EUR HGD AD (D) | EUR | LU0839534384 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.3800 |
| | R USD AD (D) | USD | LU0839534970 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.7800 |
| | X EUR HGD AD (D) | EUR | LU2085676323 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 28.2200 |
| Global Government Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0557861944 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.5800 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0119133691 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1900 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU0839533220 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1700 |
| | F EUR HGD MTD (D) | EUR | LU2018722194 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0120 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0120 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0120 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0120 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0120 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0120 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0120 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0109 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0109 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0109 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0109 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0109 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0613078343 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1979 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1979 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1979 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1979 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1979 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1979 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1979 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1791 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1791 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1791 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1791 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1791 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0613078186 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1966 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1966 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1966 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1966 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1966 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1966 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1966 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1789 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1789 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1789 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1789 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1789 |
| | Q-I15 EUR AD (D) | EUR | LU0228160049 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 17.9700 |
| Global Corporate Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0557863130 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.7100 |
| | A EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0906525240 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3446 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3446 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3446 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3446 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3446 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3446 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3446 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3024 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3024 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3024 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3024 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3024 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0319688874 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.1000 |
| | A2 JPY HGD MTD3 (D) | JPY | LU2976322052 | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 50.0000 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 50.0000 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 50.0000 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 50.0000 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 50.0000 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2976321914 | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2500 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2500 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2500 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2500 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2500 |
| | F EUR HGD MTD (D) | EUR | LU2018722780 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0184 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0184 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0184 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0184 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0184 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0184 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0184 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0161 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0161 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0161 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0161 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0161 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1103153091 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3231 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3231 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3231 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3231 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3231 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3231 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3231 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2821 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2821 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2821 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2821 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2821 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1103152879 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3389 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3389 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3389 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3389 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3389 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3389 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3389 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2973 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2973 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2973 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2973 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2973 |
| | J19 GBP HGD QD (D) | GBP | LU2782805605 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 9.9571 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 10.6578 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.1251 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 11.2287 |
| | M2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2110861221 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 11.4154 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 11.4154 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 11.4154 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 10.1046 |
| | R EUR HGD AD (D) | EUR | LU0906525679 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6200 |
| | U JPY HGD MTD3 (D) | JPY | LU2976322300 | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 50.0000 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 50.0000 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 50.0000 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 50.0000 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 50.0000 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU2976322219 | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2500 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2500 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2500 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2500 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2500 |
| Global Corporate Bond Select | I2 USD AD (D) | USD | LU2359305443 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 34.0700 |
| Global High Yield Bond | F EUR HGD MTD (D) | EUR | LU2018722863 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0225 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0225 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0225 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0225 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0225 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0225 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0225 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0163 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0163 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0163 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0163 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0163 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1250883417 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4241 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4241 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4241 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4241 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4241 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4241 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4241 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3065 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3065 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3065 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3065 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3065 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1250883334 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.4308 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.4308 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.4308 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.4308 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.4308 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.4308 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.4308 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3128 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3128 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3128 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3128 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3128 |
| | I14 GBP HGD QD (D) | GBP | LU2330497947 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 1.5613 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 1.4421 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 1.4478 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 1.3627 |
| | I2 GBP QD (D) | GBP | LU2031984003 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 14.1420 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 13.1880 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.6920 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 12.0340 |
| | J3 GBP QD (D) | GBP | LU2052287211 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 14.1120 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 13.1760 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.6920 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 11.9860 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Inflation Short Duration Bond | A EUR MTD (D) | EUR | LU0906528699 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1242 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1242 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1242 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1242 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1242 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1242 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1242 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0612 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0612 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0612 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0612 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0612 |
| Global Bond Flexible | A EUR AD (D) | EUR | LU1253539677 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6100 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU2018722350 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0427 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0427 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0427 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0500 |
| | F2 EUR QTD (D) | EUR | LU1583992539 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.8783 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.8783 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.8783 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 1.0000 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU1583994071 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.8792 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.8792 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.8792 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 1.0000 |
| Global Corporate Bond Climate | Z EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2531478571 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 14.6105 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 14.6105 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 12.6348 |
| | Z USD QTD (D) | USD | LU2531474661 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 15.0234 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 15.0234 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 12.7304 |
| Optimal Yield | A EUR AD (D) | EUR | LU1883336643 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.9200 |
| | A USD HGD MTD (D) | USD | LU1883337021 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2604 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2604 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2604 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2604 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2604 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2604 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2604 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2750 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2750 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2750 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2750 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2750 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2259111263 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.4200 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883337450 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0609 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0609 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0609 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0635 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1883337617 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0540 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0540 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0540 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0559 |
| | G EUR QD (D) | EUR | LU1894680088 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.0384 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.0396 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.0411 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.0392 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU1883338342 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.7600 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Optimal Yield Short Term | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883339407 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0482 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0482 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0482 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0517 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1883339662 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0472 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0472 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0472 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0504 |
| | G EUR AD (D) | EUR | LU1894680245 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2400 |
| Strategic Income | A AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883840644 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2254 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2254 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2254 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2254 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2254 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2254 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2254 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1750 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1750 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1750 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1750 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1750 |
| | A EUR HGD AD (D) | EUR | LU1883841378 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.4800 |
| | A EUR HGD MGI (D) | EUR | LU1883841451 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1325 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1399 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1221 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1296 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1423 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1325 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1420 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1254 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1162 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1367 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1189 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1378 |
| | A USD MGI (D) | USD | LU1883841881 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2110 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2230 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1967 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2076 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2286 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2098 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2246 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2017 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1891 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2226 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1942 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2269 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU1883841618 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0254 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0254 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0254 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0254 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0225 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0225 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0225 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0225 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0225 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A USD MTD3 (D) | USD | LU1883841709 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2687 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2687 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2687 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2687 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2687 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2687 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2687 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2392 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2392 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2392 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2392 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2392 |
| | A ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883841964 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.4592 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.4592 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.4592 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.4592 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.4592 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.4592 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.4592 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.0011 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.0011 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.0011 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.0011 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.0011 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2574252404 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.1653 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.1415 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.1519 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.1763 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.1643 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.1738 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.1500 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1408 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1735 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1437 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.1791 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1539 |
| | B AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883842004 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2152 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2152 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2152 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2152 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2152 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2152 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2152 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1660 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1660 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1660 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1660 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1660 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1883842426 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1873 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1979 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1746 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1843 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2027 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1860 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1990 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1785 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1674 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1971 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1715 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2007 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1883842343 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2750 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2750 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2750 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2750 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2750 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2750 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2750 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2411 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2411 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2411 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2411 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2411 |
| | B ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883842699 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.5333 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.5333 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.5333 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.5333 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.5333 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.5333 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.5333 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.0462 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.0462 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.0462 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.0462 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.0462 |
| | C EUR HGD MGI (D) | EUR | LU1883842939 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1432 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1511 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1319 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1401 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1537 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1430 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1531 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1351 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1253 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1474 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1282 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1484 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1883843150 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0254 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0254 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0254 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0254 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0254 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0225 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0225 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0225 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0225 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0225 |
| | E2 EUR AD (D) | EUR | LU1883843317 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2300 |
| | E2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU1883843580 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1700 |
| | E2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1883843663 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0546 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0546 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0546 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0478 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1883843747 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0806 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0806 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0806 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0765 |
| | F EUR AD (D) | EUR | LU1883844042 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2100 |
| | F EUR HGD AD (D) | EUR | LU1883844398 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1200 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1883844471 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0758 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0758 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0758 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0717 |
| | G EUR HGD AD (D) | EUR | LU1894682456 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1600 |
| | G EUR HGD QD (D) | EUR | LU1894682530 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.0414 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.0462 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.0411 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.0417 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU2036673452 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0601 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0601 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0601 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0569 |
| | I2 EUR QD (D) | EUR | LU1883844802 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 12.3353 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 13.8615 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.7693 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 12.0299 |
| | I2 USD QD (D) | USD | LU1883845288 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 13.7647 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 14.3499 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 13.7915 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 14.1188 |
| | I4 USD QTD (D) | USD | LU2347634748 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 8.1432 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 8.1432 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 8.1432 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 8.1558 |
| | P2 USD MTD (D) | USD | LU1883845791 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2100 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2100 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2100 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2100 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2100 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2100 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2100 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1877 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1877 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1877 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1877 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1877 |
| | Q-D USD MTD (D) | USD | LU1883845874 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2686 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2686 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2686 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2686 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2686 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2686 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2686 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2372 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2372 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2372 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2372 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2372 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU1883846179 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.3800 |
| | R2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU1883846336 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.8100 |
| | R2 EUR HGD MGI (D) | EUR | LU1883846419 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1775 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1876 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1639 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1742 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1914 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1783 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1911 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1688 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1567 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1845 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1606 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1862 |
| | R2 GBP AD (D) | GBP | LU1883846682 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.0200 |
| | R2 USD AD (D) | USD | LU1883846849 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.5500 |
| | T AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883847060 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2289 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2289 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2289 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2289 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2289 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2289 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2289 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1766 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1766 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1766 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1766 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1766 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1883847490 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1759 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1859 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1640 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1731 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1904 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1747 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1869 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1677 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1573 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1851 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1619 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1885 |
| | T USD MTD3 (D) | USD | LU1883847227 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2665 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2665 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2665 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2665 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2665 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2665 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2665 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2337 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2337 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2337 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2337 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2337 |
| | T ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883847573 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.7612 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.7612 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.7612 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.7612 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.7612 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.7612 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.7612 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.2415 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.2415 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.2415 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.2415 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.2415 |
| | U AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1883847656 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2405 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2405 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2405 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2405 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2405 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2405 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2405 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1856 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1856 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1856 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1856 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1856 |
| | U USD MGI (D) | USD | LU1883847904 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1744 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1843 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1626 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1716 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1888 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1732 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1853 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1663 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1559 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1836 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1620 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1869 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1883847813 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2666 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2666 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2666 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2666 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2666 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2666 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2666 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2338 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2338 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2338 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2338 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2338 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883848035 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.1481 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.1481 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.1481 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.1481 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.1481 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.1481 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.1481 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.6061 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.6061 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.6061 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.6061 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.6061 |
| | Z EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2085675515 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 11.2559 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 11.2559 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 11.2559 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 9.8944 |
| US Corporate Bond Climate | Z USD QTD (D) | USD | LU2559895292 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 12.7230 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 12.7230 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 12.7230 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 9.9406 |
| US Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU1880401283 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.6900 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A USD AD (D) | USD | LU1880401796 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.6000 |
| | A2 AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2070305110 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1955 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1955 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1955 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1955 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1955 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1955 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1955 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1955 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1955 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1955 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1955 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1955 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2070309021 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.5500 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1883849272 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2024 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2024 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2024 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2024 |
| | A2 EUR QD (D) | EUR | LU1883849355 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.4442 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.4878 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.4537 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.4162 |
| | A2 GBP HGD QD (D) | GBP | LU1883849439 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.3595 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.3884 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.3578 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.3561 |
| | A2 SGD HGD MGI (D) | SGD | LU2237438549 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1598 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1701 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1484 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1590 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1781 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1520 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1669 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1516 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1373 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1714 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1402 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1639 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1883849785 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.2800 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2574252586 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.1545 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.1302 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.1380 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.1646 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.1389 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.1518 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.1378 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1223 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1604 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1279 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.1549 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1351 |
| | A2 USD MGI (D) | USD | LU1883850015 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2173 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2345 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2046 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2194 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2428 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2067 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2265 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2089 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1896 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2359 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1984 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2287 |
| | A2 USD MTD (D) | USD | LU1883849868 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2229 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2229 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2229 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2229 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2229 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2229 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2229 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1869 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1869 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1869 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1869 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1869 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU1883849942 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2446 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2446 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2446 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2446 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2446 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2446 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2446 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2446 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2446 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2446 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2446 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2446 |
| | A2 ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883850288 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.9282 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.9282 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.9282 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.9282 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.9282 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.9282 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.9282 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.9282 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.9282 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.9282 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.9282 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.9282 |
| | B AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2070305201 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1954 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1954 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1954 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1954 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1954 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1954 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1954 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1954 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1954 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1883850791 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1842 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1986 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1732 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1855 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2051 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1745 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1911 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1761 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1597 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1985 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1668 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1921 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1883850528 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2341 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2341 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2341 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2341 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2341 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2341 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2341 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2341 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2341 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2341 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2341 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2341 |
| | B ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU2070305383 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3149 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3149 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3149 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3149 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3149 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3149 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3149 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3149 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3149 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3149 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1883850957 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2276 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2276 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2276 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2276 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2276 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2276 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2276 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1890 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1890 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1890 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1890 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1890 |
| | F EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2018722947 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0476 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0476 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0476 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0391 |
| | F2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1880402174 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0475 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0475 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0475 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0390 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1880402414 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0161 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0161 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0161 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0161 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0161 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0161 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0161 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0133 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0133 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0133 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0133 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0133 |
| | G EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1880402505 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0484 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0484 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0484 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0399 |
| | I USD AD (D) | USD | LU1880402927 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 36.1000 |
| | I2 GBP QD (D) | GBP | LU2031984185 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 8.8440 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 9.5320 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 9.0500 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 8.5800 |
| | I2 USD AD (D) | USD | LU1883851849 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 52.1800 |
| | P2 USD MTD (D) | USD | LU1883852144 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1819 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1819 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1819 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1819 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1819 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1819 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1819 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1533 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1533 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1533 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1533 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1533 |
| | Q-D USD MTD (D) | USD | LU1883852227 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2340 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2340 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2340 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2340 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2340 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2340 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2340 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1943 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1943 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1943 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1943 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1943 |
| | R2 EUR QD (D) | EUR | LU1883852730 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.4715 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.5133 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.4831 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.4450 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1883853381 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1467 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1582 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1380 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1478 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1634 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1390 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1522 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1403 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1273 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1582 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1329 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1531 |
| | T USD MTD3 (D) | USD | LU1883853209 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2295 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2295 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2295 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2295 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2295 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2295 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2295 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2295 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2295 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2295 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2295 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2295 |
| | T ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883853464 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.5599 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.5599 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.5599 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.5599 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.5599 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.5599 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.5599 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.5599 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.5599 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.5599 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.5599 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.5599 |
| | U AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2070305466 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1954 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1954 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1954 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1954 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1954 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1954 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1954 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1954 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1954 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1954 |
| | U USD MGI (D) | USD | LU1883853894 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1456 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1571 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1369 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1467 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1622 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1380 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1511 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1392 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1263 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1570 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1319 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1519 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1883853621 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2284 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2284 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2284 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2284 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2284 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2284 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2284 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2284 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2284 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2284 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2284 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2284 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1883853977 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 5.5229 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 5.5229 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 5.5229 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 5.5229 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 5.5229 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 5.5229 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 5.5229 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.5229 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.5229 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.5229 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.5229 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.5229 |
| US Corporate Bond Select | A USD AD (D) | USD | LU1162498049 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.3100 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2659282425 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.1770 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.1590 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.1562 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.1720 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.1612 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.1797 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.1685 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1542 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1867 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1659 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.1772 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1749 |
| | M2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2305762622 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 8.8359 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 9.4527 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 8.7958 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 8.8215 |
| US Short Term Bond | A2 AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2585852754 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2346 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2346 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2346 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2346 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2346 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2346 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2346 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2678 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2678 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2678 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2678 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2678 |
| | A2 GBP HGD MTD3 (D) | GBP | LU2976322565 | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2735 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2735 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2735 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2735 |
| | A2 HKD MTD3 (D) | HKD | LU2585852671 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2630 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2630 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2630 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2630 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2630 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2630 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2630 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2619 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2619 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2619 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2619 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2619 |
| | A2 RMB HGD MTD3 (D) | CNH | LU2585852838 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1665 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1665 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1665 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1665 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1665 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1665 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1665 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1743 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1743 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1743 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1743 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1743 |
| | A2 SGD HGD MGI (D) | SGD | LU2741907443 | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1650 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2080 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1882442111 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.6800 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2574252669 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.2685 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.2200 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.2421 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.2000 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.2181 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.2306 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.1959 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1686 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1752 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.1619 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.1814 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1769 |
| | A2 USD MGI (D) | USD | LU2741907526 | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1664 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1893 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2099 |
| | A2 USD MTD (D) | USD | LU1882442202 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0251 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0251 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0251 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0251 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0251 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0251 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0251 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0220 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0220 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0220 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0220 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0220 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2585852598 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2739 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2739 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2739 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2739 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2739 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2739 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2739 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2739 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2739 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2739 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2739 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2739 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1882442970 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0228 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0228 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0228 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0228 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0228 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0228 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0228 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0199 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0199 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0199 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0199 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0199 |
| Asia Bond Income Responsible | A2 HKD MTD3 (D) | HKD | LU2801257846 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3022 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3022 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3022 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3022 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2969 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2969 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2969 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2969 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2969 |
| | A2 SGD HGD MGI (D) | SGD | LU2665729641 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2518 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2796 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2695 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2720 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2664 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2497 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2694 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2466 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2375 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2642 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2494 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2610 |
| | A2 USD MGI (D) | USD | LU2665726548 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2538 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2860 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2761 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2779 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2685 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2525 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2718 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2525 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2434 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2701 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2621 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2705 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2801257762 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3022 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3022 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3022 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3022 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2973 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2973 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2973 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2973 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2973 |
| China RMB Aggregate Bond | E2 EUR AD (D) | EUR | LU2534777763 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1400 |
| | F EUR AD (D) | EUR | LU2534777250 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1100 |
| | G EUR AD (D) | EUR | LU2534777334 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.1300 |
| Emerging Markets Blended Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU1161086316 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.5700 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2070310110 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.3100 |
| | A2 SGD HGD MTD (D) | SGD | LU1534095879 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3155 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3155 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3155 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3155 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3155 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3155 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3155 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3130 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3130 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3130 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3130 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3130 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU2018719562 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0482 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0482 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0482 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0478 |
| | F2 EUR QTD (D) | EUR | LU1600318759 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.8589 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.8589 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.8589 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.8506 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU1600318833 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.8801 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.8801 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.8801 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.8758 |
| | X3 EUR QD (D) | EUR | LU2630492929 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 15.5075 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 18.4109 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 15.0771 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 14.7392 |
| Emerging Markets Bond | A AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1882449637 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2937 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2937 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2937 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2937 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2937 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2937 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2937 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2354 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2354 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2354 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2354 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2354 |
| | A EUR AD (D) | EUR | LU1882449983 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.8900 |
| | A EUR HGD AD (D) | EUR | LU1882450130 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.8300 |
| | A EUR MTD (D) | EUR | LU1882450213 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0191 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0191 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0191 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0191 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0191 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0191 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0191 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0210 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0210 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0210 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0210 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0210 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1882450486 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.0900 |
| | A USD MGI (D) | USD | LU1882450726 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3032 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3137 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2470 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2558 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3123 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2859 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3064 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2763 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1948 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2420 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1781 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2826 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU1882450569 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0209 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0209 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0209 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0209 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0209 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0209 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0209 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0214 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0214 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0214 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0214 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0214 |
| | A USD MTD3 (D) | USD | LU1882450643 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3547 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3547 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3547 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3547 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3547 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3547 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3547 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3048 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3048 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3048 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3048 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3048 |
| | A ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1882450999 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.2725 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.2725 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.2725 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.2725 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.2725 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.2725 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.2725 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 4.9599 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 4.9599 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 4.9599 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 4.9599 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 4.9599 |
| | A2 AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2110860256 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2653 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2653 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2653 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2653 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2653 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2653 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2653 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2780 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2780 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2780 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2780 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2780 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2070309963 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.8300 |
| | A2 HKD MTD3 (D) | HKD | LU2110860330 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2869 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2869 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2869 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2869 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2869 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2869 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2869 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2804 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2804 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2804 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2804 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2804 |
| | A2 RMB HGD MTD3 (D) | CNH | LU2401860049 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2235 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2235 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2235 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2235 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2235 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2235 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2235 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2169 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2169 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2169 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2169 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2169 |
| | A2 SGD HGD MGI (D) | SGD | LU2237438622 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2737 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2792 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2199 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2273 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2808 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2577 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2769 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2465 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1814 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2157 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1545 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2477 |
| | A2 USD MGI (D) | USD | LU2237438895 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2797 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2878 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2270 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2352 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2875 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2643 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2822 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2545 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1887 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2229 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1646 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2607 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2110860769 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2854 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2854 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2854 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2854 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2854 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2854 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2854 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2799 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2799 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2799 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2799 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2799 |
| | B AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1882451021 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2657 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2657 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2657 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2657 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2657 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2657 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2657 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2120 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2120 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2120 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2120 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2120 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1882451617 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2686 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2778 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2185 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2261 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2759 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2526 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2707 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2442 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1687 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2133 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1566 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2484 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1882451534 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3531 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3531 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3531 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3531 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3531 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3531 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3531 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2847 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2847 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2847 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2847 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2847 |
| | B ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1882451708 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.0888 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.0888 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.0888 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.0888 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.0888 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.0888 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.0888 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 4.8098 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 4.8098 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 4.8098 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 4.8098 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 4.8098 |
| | C EUR MTD (D) | EUR | LU1882451963 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0187 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0187 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0187 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0187 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0187 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0187 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0187 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0204 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0204 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0204 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0204 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0204 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1882452185 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0204 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0204 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0204 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0204 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0204 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0204 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0204 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0208 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0208 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0208 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0208 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0208 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882452698 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0621 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0621 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0621 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0683 |
| | E2 USD AD (D) | USD | LU1882452854 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.3600 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1882453076 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0604 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0604 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0604 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0659 |
| | G EUR HGD AD (D) | EUR | LU1894676722 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2600 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU2036673296 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0476 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0476 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0476 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0520 |
| | I2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU1882453316 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 49.6800 |
| | I2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882453407 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 13.5560 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 13.5560 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 13.5560 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 15.0489 |
| | I2 GBP HGD QD (D) | GBP | LU1882453589 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 12.5854 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 14.4990 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.2854 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 9.8187 |
| | I2 USD QD (D) | USD | LU1882453746 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 13.7539 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 14.9820 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.2780 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 10.6522 |
| | I2 USD QTD (D) | USD | LU1882453829 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 14.8369 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 14.8369 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 14.8369 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 15.4345 |
| | J3 GBP QD (D) | GBP | LU2052287997 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 12.8420 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 14.9980 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 11.8880 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 9.7320 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1882454637 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 87.1100 |
| | P2 USD MTD (D) | USD | LU1882455014 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1700 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1700 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1700 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1700 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1700 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1700 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1700 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1762 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1762 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1762 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1762 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1762 |
| | Q-D USD MTD (D) | USD | LU1882455105 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2125 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2125 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2125 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2125 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2125 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2125 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2125 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2170 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2170 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2170 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2170 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2170 |
| | R2 USD AD (D) | USD | LU1882455790 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.9500 |
| | T AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1882455873 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2883 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2883 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2883 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2883 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2883 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2883 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2883 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2300 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2300 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2300 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2300 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2300 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1882456251 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2264 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2341 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1841 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1905 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2326 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2129 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2282 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2058 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1468 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1798 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1320 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2093 |
| | T USD MTD3 (D) | USD | LU1882456178 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3505 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3505 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3505 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3505 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3505 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3505 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3505 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2827 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2827 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2827 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2827 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2827 |
| | T ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1882456335 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.4721 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.4721 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.4721 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.4721 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.4721 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.4721 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.4721 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.1101 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.1101 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.1101 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.1101 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.1101 |
| | U AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU1882456418 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3006 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3006 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3006 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3006 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3006 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3006 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3006 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2398 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2398 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2398 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2398 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2398 |
| | U USD MGI (D) | USD | LU1882456848 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2254 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2332 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1834 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1897 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2316 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2120 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2272 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2049 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1457 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1790 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1314 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2085 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1882456764 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3504 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3504 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3504 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3504 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3504 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3504 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3504 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2825 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2825 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2825 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2825 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2825 |
| | U ZAR HGD MTD3 (D) | ZAR | LU1882456921 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 6.8298 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 6.8298 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 6.8298 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 6.8298 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 6.8298 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 6.8298 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 6.8298 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 5.3942 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 5.3942 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 5.3942 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 5.3942 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 5.3942 |
| | Z EUR HGD AD (D) | EUR | LU2085674625 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 58.0400 |
| Emerging Markets Corporate Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0755948873 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 5.1000 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0755948527 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.2400 |
| | F EUR HGD MTD (D) | EUR | LU2018722608 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0143 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0143 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0143 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0143 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0143 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0143 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0143 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0144 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0144 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0144 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0144 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0144 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0945158151 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2486 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2486 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2486 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2486 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2486 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2486 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2486 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2498 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2498 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2498 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2498 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2498 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU0945158078 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2624 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2624 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2624 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2624 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2624 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2624 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2624 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2652 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2652 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2652 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2652 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2652 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0755948014 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 54.2200 |
| | I EUR HGD AD (D) | EUR | LU2339089083 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 48.6100 |
| | I USD AD (D) | USD | LU0755947719 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 49.9200 |
| | J2 EUR AD (D) | EUR | LU2176992076 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 57.0500 |
| | Z EUR QD (D) | EUR | LU2052290199 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 13.9130 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 13.5643 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.9722 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 11.7967 |
| | Z USD QD (D) | USD | LU2052289936 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 13.9887 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 12.6539 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 12.6266 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 12.4755 |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU1882457226 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.3900 |
| | A USD MTD (D) | USD | LU1882457655 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2619 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2619 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2619 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2619 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2619 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2619 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2619 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2760 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2760 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2760 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2760 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2760 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2762361645 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.3554 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.3006 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.3374 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.3777 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.3056 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.3619 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.3236 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.2809 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1526 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.2317 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.3065 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.1971 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1882458034 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2515 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2515 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2515 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2515 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2515 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2515 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2515 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2623 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2623 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2623 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2623 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2623 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882458208 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0756 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0756 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0756 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0852 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1882458380 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0739 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0739 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0739 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0829 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU2085676679 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0594 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0594 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0594 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0669 |
| | I2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU2596442678 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 107.8500 |
| | P2 USD MTD (D) | USD | LU1882459198 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2460 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2460 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2460 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2460 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2460 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2460 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2460 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2396 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2396 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2396 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2396 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2396 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU1882459354 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 4.2100 |
| Emerging Markets Green Bond | A2 AUD HGD MTD3 (D) | AUD | LU2305762200 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1855 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1855 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1855 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1855 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1855 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1855 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1855 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1964 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1964 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1964 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1964 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1964 |
| | A2 HKD MTD3 (D) | HKD | LU2305762119 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2097 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2097 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2097 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2097 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2097 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2097 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2097 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1967 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1967 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1967 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1967 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1967 |
| | A2 RMB HGD MTD3 (D) | CNH | LU2305763786 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1367 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1367 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1367 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1367 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1367 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1367 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1367 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1301 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1301 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1301 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1301 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1301 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2305762036 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2086 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2086 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2086 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2086 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2086 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2086 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2086 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1968 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1968 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1968 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1968 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1968 |
| | R4 EUR HGD (D) | EUR | LU2368111824 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.5600 |
| | R4 GBP HGD AD (D) | GBP | LU2368111741 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.5800 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU0907913544 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 9.6300 |
| | A2 EUR MTD (D) | EUR | LU1534103137 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3110 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3110 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3110 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3110 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3110 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3110 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3110 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3123 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3123 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3123 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3123 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3123 |
| | A2 SGD HGD MTD (D) | SGD | LU1534104291 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3016 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3016 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3016 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3016 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3016 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3016 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3016 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3019 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3019 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3019 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3019 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3019 |
| | A2 USD HGD MTD (D) | USD | LU1534102592 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3140 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3140 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3140 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3140 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3140 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3140 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3140 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3200 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3200 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3200 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3200 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3200 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0907912652 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 43.4100 |
| | I EUR MD (D) | EUR | LU2801257416 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 5.0688 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 4.3726 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 4.9741 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 6.0087 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 5.9834 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 6.0248 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 4.6410 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 4.9308 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 4.4355 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 3.5400 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 5.0184 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 4.0787 |
| Emerging Markets Local Currency Bond | A EUR AD (D) | EUR | LU1882459602 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.4500 |
| | A USD AD (D) | USD | LU1882459867 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6200 |
| | A USD MGI (D) | USD | LU1882460014 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1782 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2408 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1913 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2673 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2065 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2095 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1989 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1880 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1781 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1758 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1355 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1826 |
| | A USD MTD3 (D) | USD | LU1882459941 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2041 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2041 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2041 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2041 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2041 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2041 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2041 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2041 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2041 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2041 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2041 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2041 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU2070309708 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.4700 |
| | A2 USD AD (D) | USD | LU1880385908 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.4300 |
| | B USD MGI (D) | USD | LU1882460287 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1579 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2132 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1693 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2363 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1825 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1850 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1755 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1657 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1570 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1547 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1192 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1606 |
| | B USD MTD3 (D) | USD | LU1882460105 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1919 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1919 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1919 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1919 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1919 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1919 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1919 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1919 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1919 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1919 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1919 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1919 |
| | E2 EUR AD (D) | EUR | LU1882460527 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2100 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882460790 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0490 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0490 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0490 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0486 |
| | F EUR AD (D) | EUR | LU1882460956 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2000 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU1882461178 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0480 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0480 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0480 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0473 |
| | F2 EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1880386112 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0151 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0151 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0151 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0151 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0151 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0151 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0151 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0137 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0137 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0137 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0137 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0137 |
| | G EUR HGD MTD (D) | EUR | LU1880386468 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0152 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0152 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0152 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0152 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0152 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0152 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0152 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0138 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0138 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0138 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0138 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0138 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU1882461335 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 57.2200 |
| | I2 EUR QD (D) | EUR | LU1882461418 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 17.4063 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 15.9799 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 14.3665 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 11.6955 |
| | I2 GBP QD (D) | GBP | LU2031984425 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 16.7285 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 15.2655 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 13.5574 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 11.3103 |
| | J2 EUR AD (D) | EUR | LU2428739804 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 69.4200 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1882461764 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 56.4600 |
| | T USD MGI (D) | USD | LU1882462143 | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1418 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3684 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3736 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3543 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3346 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3169 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3125 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2407 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3242 |
| | T USD MTD3 (D) | USD | LU1882462069 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1934 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1934 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1934 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1934 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1934 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1934 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1934 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1934 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1934 |
| | U USD MGI (D) | USD | LU1882462499 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1895 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2559 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2031 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2836 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2189 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2220 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2105 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1989 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1883 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1857 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1431 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1927 |
| | U USD MTD3 (D) | USD | LU1882462226 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1934 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1934 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1934 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1934 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1934 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1934 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1934 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1934 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1934 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1934 |
| | Z EUR AD (D) | EUR | LU2052288532 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 58.9800 |
| Emerging Markets Short Term Bond | A2 USD MTD (D) | USD | LU1882462903 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1640 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1640 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1640 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1640 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1640 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1640 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1640 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1842 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1842 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1842 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1842 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1842 |
| | C USD MTD (D) | USD | LU1882463117 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.1574 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.1574 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.1574 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.1574 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.1574 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.1574 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.1574 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1750 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.1750 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.1750 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.1750 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.1750 |
| | E2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1882463463 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0449 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0449 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0449 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0496 |
| | E2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882463547 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0540 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0540 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0540 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0647 |
| | F2 EUR QTD (D) | EUR | LU1882463893 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0525 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0525 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0525 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0625 |
| | G2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU2036672991 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0464 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0464 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0464 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0512 |
| | G2 EUR QTD (D) | EUR | LU2036672728 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0503 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0503 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0503 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0601 |
| | I2 EUR HGD AD (D) | EUR | LU1882464271 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 55.9200 |
| | I2 EUR HGD QTD (D) | EUR | LU1882464354 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 9.1155 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 9.1155 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 9.1155 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 10.1514 |
| Euro Multi-Asset Target Income | A2 CZK HGD QTI (D) | CZK | LU1882475129 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 11.7757 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 11.7757 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 10.7008 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 10.7008 |
| | A2 EUR QTI (D) | EUR | LU1882475475 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5164 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5164 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.4633 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.4633 |
| | E2 EUR QTI (D) | EUR | LU1882475558 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0494 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0494 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0443 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0443 |
| | G2 EUR QTI (D) | EUR | LU1882475632 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0487 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0487 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0436 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0436 |
| | M2 EUR QTI (D) | EUR | LU1882475715 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 10.4312 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 10.4312 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 9.4462 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 9.4462 |
| Global Multi-Asset Conservative | E2 EUR AD (D) | EUR | LU2330498085 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0900 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU1883329945 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0378 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0378 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0378 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0382 |
| Global Multi-Asset Target Income | A2 CZK HGD QTI (D) | CZK | LU1883330448 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 10.5045 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 10.5045 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 10.4739 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 10.4739 |
| | A2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883330877 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.4712 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.4712 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.4634 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.4634 |
| | A2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883330950 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.6731 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.6731 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.7195 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.7195 |
| | A2 HUF HGD QTI (D) | HUF | LU1883331099 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 134.1385 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 134.1385 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 137.0692 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 137.0692 |
| | A2 USD MTI (D) | USD | LU1883331412 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2627 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2627 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2627 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2627 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2627 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2627 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2631 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2631 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2631 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2631 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2631 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2631 |
| | A2 USD QTI (D) | USD | LU1883331503 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.7414 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.7414 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.7422 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.7422 |
| | C USD QTI (D) | USD | LU1883331768 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5074 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5074 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5027 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5027 |
| | E2 EUR HGD SATI (D) | EUR | LU1883331925 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0969 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0952 |
| | E2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883332063 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0672 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0672 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0718 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0718 |
| | E2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883332147 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1013 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1082 |
| | G2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883332576 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0525 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0525 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0516 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0516 |
| | M2 EUR SATI (D) | EUR | LU1883332907 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 29.4214 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 31.7336 |
| | R2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883333624 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5580 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5580 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5523 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5523 |
| | R2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883333897 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.7000 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.7000 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.7535 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.7535 |
| | R2 USD MTI (D) | USD | LU1883334192 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2158 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2158 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2158 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2158 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2158 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2158 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2177 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2177 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2177 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2177 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2177 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2177 |
| | R2 USD QTI (D) | USD | LU1883331172 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.6518 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.6518 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.6571 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.6571 |
| Income Opportunities | A2 AUD HGD-MTD3 (D) | AUD | LU2585853059 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3243 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3243 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3243 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3243 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3243 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3243 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3243 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3536 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3536 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3536 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3536 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3536 |
| | A2 EUR QTD (D) | EUR | LU1894681052 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.6785 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.6785 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.6785 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.7154 |
| | A2 HKD MTD3 (D) | HKD | LU2585853133 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3475 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3475 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3475 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3475 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3475 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3475 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3475 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3500 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3500 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3500 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3500 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3500 |
| | A2 RMB HGD-MTD3 (D) | CNH | LU2585853307 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2546 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2546 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2546 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2546 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2546 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2546 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2546 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.2596 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2596 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2596 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2596 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.2596 |
| | A2 USD MD (D) | USD | LU2574252313 | 31/07/2024 | 05/08/2024 | 0.2155 |
| | | | | 30/08/2024 | 04/09/2024 | 0.1934 |
| | | | | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 0.2357 |
| | | | | 31/10/2024 | 06/11/2024 | 0.2580 |
| | | | | 29/11/2024 | 04/12/2024 | 0.1970 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 0.1767 |
| | | | | 31/01/2025 | 05/02/2025 | 0.1614 |
| | | | | 28/02/2025 | 05/03/2025 | 0.1654 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 0.1827 |
| | | | | 30/04/2025 | 06/05/2025 | 0.2014 |
| | | | | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.2479 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.2488 |
| | A2 USD MGI (D) | USD | LU1894681136 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.2579 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.2480 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.2724 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.2236 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.2497 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.2340 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.2248 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.1637 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.2650 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.2813 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.2983 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3149 |
| | A2 USD MTD3 (D) | USD | LU2585852911 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.3474 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.3474 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.3474 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.3474 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.3474 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.3474 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.3474 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.3512 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.3512 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.3512 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.3512 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.3512 |
| | A2 USD QTD (D) | USD | LU1894681219 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.7456 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.7456 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.7456 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.7367 |
| | E2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883839711 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0486 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0486 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0569 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0569 |
| | E2 EUR PHGD QTI (D) | EUR | LU1894681300 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0665 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0665 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0641 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0641 |
| | E2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883839802 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0754 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0754 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0655 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0655 |
| | G EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883840131 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0472 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0472 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0551 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0551 |
| | G EUR PHGD QTI (D) | EUR | LU1894681482 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0639 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0639 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0614 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0614 |
| | G EUR QTI (D) | EUR | LU1883840214 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0729 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0729 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0632 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0632 |
| | I2 EUR QTD (D) | EUR | LU1894681995 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 14.1595 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 14.1595 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 14.1595 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 15.0919 |
| | I2 USD QTD (D) | USD | LU1894682027 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 15.5177 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 15.5177 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 15.5177 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 15.4974 |
| | I3 USD QTI (D) | USD | LU2110862112 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 16.5363 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 16.5363 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 14.7934 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 14.7934 |
| Multi-Asset Real Return | A EUR AD (D) | EUR | LU1253540410 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.1100 |
| | F EUR QTD (D) | EUR | LU2018721030 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0339 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0339 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0339 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0339 |
| | F2 EUR QTD (D) | EUR | LU1327398381 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.6582 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.6582 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.6582 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.6563 |
| | G EUR QTD (D) | EUR | LU1327398209 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.6761 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.6761 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.6761 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.6779 |
| | Q-I JPY HGD AD (D) | JPY | LU1253542119 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1 979.0000 |
| Multi-Asset Conservative Responsible | A EUR AD (D) | EUR | LU1941682095 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.0300 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU2359306094 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.2600 |
| Multi-Asset Climate | A EUR AD (D) | EUR | LU0907915242 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.9200 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0907914609 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 19.7900 |
| Real Assets Target Income | A2 EUR HGD MTI (D) | EUR | LU1883866102 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2027 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2027 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2027 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2027 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2027 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2027 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.1851 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.1851 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.1851 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.1851 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.1851 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.1851 |
| | A2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883866284 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.6086 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.6086 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5558 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5558 |
| | A2 EUR QTI (D) | EUR | LU1883866367 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.5533 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.5533 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5504 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5504 |
| | A2 HKD MTI (D) | HKD | LU2498475776 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2496 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2496 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2496 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2496 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2496 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2496 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2311 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2311 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2311 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2311 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2311 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2311 |
| | A2 SGD HGD MTI (D) | SGD | LU2462611562 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2312 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2312 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2312 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2312 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2312 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2312 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2110 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2110 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2110 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2110 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2110 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2110 |
| | A2 USD MTI (D) | USD | LU2462611646 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.2629 |
| | | | | 27/08/2024 | 30/08/2024 | 0.2629 |
| | | | | 25/09/2024 | 30/09/2024 | 0.2629 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.2629 |
| | | | | 26/11/2024 | 29/11/2024 | 0.2629 |
| | | | | 23/12/2024 | 31/12/2024 | 0.2629 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2447 |
| | | | | 25/02/2025 | 28/02/2025 | 0.2447 |
| | | | | 26/03/2025 | 31/03/2025 | 0.2447 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.2447 |
| | | | | 26/05/2025 | 30/05/2025 | 0.2447 |
| | | | | 25/06/2025 | 30/06/2025 | 0.2447 |
| | A2 USD QTI (D) | USD | LU1883866524 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.6087 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.6087 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.5666 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.5666 |
| | E2 EUR ATI (D) | EUR | LU1883866797 | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2270 |
| | E2 EUR HGD SATI (D) | EUR | LU1883866870 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.1070 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0977 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | F2 EUR ATI (D) | EUR | LU1883867092 | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.2083 |
| | G2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883867258 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 0.0596 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 0.0596 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 0.0543 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 0.0543 |
| | I2 EUR HGD QTI (D) | EUR | LU1883867415 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 13.0629 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 13.0629 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 12.0598 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 12.0598 |
| | M2 USD ATI (D) | USD | LU2002724040 | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 60.9037 |
| | Z EUR QD (D) | EUR | LU2070303842 | 30/09/2024 | 03/10/2024 | 6.4649 |
| | | | | 31/12/2024 | 06/01/2025 | 6.1725 |
| | | | | 31/03/2025 | 03/04/2025 | 7.4675 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 9.0150 |
| | Z USD QTI (D) | USD | LU2085675606 | 26/07/2024 | 31/07/2024 | 15.6934 |
| | | | | 28/10/2024 | 31/10/2024 | 15.6934 |
| | | | | 28/01/2025 | 31/01/2025 | 14.7843 |
| | | | | 25/04/2025 | 30/04/2025 | 14.7843 |
| Euro Bond Income | A2 EUR AD (D) | EUR | LU1386074709 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 4.5000 |
| | F2 EUR AD (D) | EUR | LU1386074964 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 4.5000 |
| | G2 EUR AD (D) | EUR | LU1386074881 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 4.5000 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU1386074618 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 4.5000 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU2002724396 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 45.0000 |
| | Q-A4 EUR AD (D) | EUR | LU1638825742 | 13/11/2024 | 15/11/2024 | 0.4500 |
| Absolute Return Forex | A EUR AD (D) | EUR | LU0568619711 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.5800 |
| Absolute Return Global Opportunities Bond | C EUR MTD (D) | EUR | LU1894677704 | 01/07/2024 | 04/07/2024 | 0.0382 |
| | | | | 01/08/2024 | 06/08/2024 | 0.0382 |
| | | | | 02/09/2024 | 05/09/2024 | 0.0382 |
| | | | | 01/10/2024 | 04/10/2024 | 0.0382 |
| | | | | 04/11/2024 | 07/11/2024 | 0.0382 |
| | | | | 02/12/2024 | 05/12/2024 | 0.0382 |
| | | | | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 0.0382 |
| | | | | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 0.0377 |
| | | | | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 0.0377 |
| | | | | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 0.0377 |
| | | | | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 0.0377 |
| | | | | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 0.0377 |
| Multi-Strategy Growth | A EUR AD (D) | EUR | LU1883335249 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.7500 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU1883335918 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 32.4400 |
| | M2 EUR AD (D) | EUR | LU1883336304 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 32.7600 |
| Volatility Euro | A EUR AD (D) | EUR | LU0272942359 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.0000 |
| | I EUR AD (D) | EUR | LU0272941385 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 21.2700 |
| | Q-R3 EUR AD (D) | EUR | LU1638825312 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.6200 |
| | R EUR AD (D) | EUR | LU0839525986 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.5000 |
| | R GBP HGD AD (D) | GBP | LU0906520951 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.7900 |
| Volatility World | A EUR AD (D) | EUR | LU0557872552 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.3900 |
| | A EUR HGD AD (D) | EUR | LU0644000290 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 0.9700 |
| | A USD AD (D) | USD | LU0319687397 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 1.4400 |
| | I GBP HGD AD (D) | GBP | LU0442407184 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 13.5600 |
| | Q-I0 AUD HGD AD (D) | AUD | LU1120874604 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 20.5700 |
| | Q-R3 EUR HGD AD (D) | EUR | LU1638825403 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 2.2600 |
| Cash EUR | A14 EUR MD (D) | EUR | LU3050824815 | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.0596 |
| | A2 EUR AD (D) | EUR | LU0568620644 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.3200 |
| | I2 EUR AD (D) | EUR | LU0568620214 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 35.2500 |
| | Q-X EUR AD (D) | EUR | LU1327400385 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 37.5100 |
| | R14 EUR MD (D) | EUR | LU3050827164 | 30/05/2025 | 04/06/2025 | 0.0398 |
| | | | | 30/06/2025 | 03/07/2025 | 0.0812 |
| | R2 EUR AD (D) | EUR | LU0987193348 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 3.4700 |

| Compartiments | Classes d'actions | Devise | ISIN | Date de détachement des dividendes | Date de maturité | Dividende par action |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cash USD | A2 USD AD (D) | USD | LU0568621709 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 6.2400 |
| | I2 USD AD (D) | USD | LU0568621295 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 63.0000 |
| | Q-X USD AD (D) | USD | LU1327400542 | 10/09/2024 | 13/09/2024 | 67.3600 |

## 26 SWING PRICING

Si, lors d'un Jour d'évaluation, la négociation des actions d'un Compartiment semble devoir nécessiter des achats ou ventes importants d'investissements en portefeuille, le Conseil d'administration peut ajuster la VNI du Compartiment de manière à mieux refléter les prix réels des transactions sous-jacentes, sur la base d'estimations des écarts et des frais des opérations ainsi que d'autres considérations relatives aux marchés et à la négociation. D'une manière générale, il révise la VNI à la hausse quand la demande d'actions du Compartiment est élevée, et à la baisse quand les demandes de rachat sont nombreuses. Cet ajustement s'applique à toutes les transactions d'un Compartiment un jour donné, lorsque les demandes nettes dépassent un certain seuil défini par le Conseil d'administration. Ces ajustements ont pour objectif de protéger les Actionnaires à long terme de la SICAV des coûts liés aux opérations de souscription et de rachat et non de répondre à la situation particulière de chaque investisseur individuel. D'une manière générale, pour un Jour d'évaluation quelconque, l'ajustement ne dépasse pas les 2% de la VNI, mais le Conseil d'administration peut aller au-delà si la protection des intérêts des actionnaires l'exige.
Les montants d'ajustement enregistrés pour l'exercice se terminant au 30 juin 2025 sont comptabilisés dans la rubrique « État des opérations et des variations de l'actif net » au poste « souscriptions/rachats nets ».

Entre juillet 2024 et juin 2025, les Compartiments suivants étaient concernés par le mécanisme de Swing Pricing :

| **Compartiments** |
|---|
| Climate Transition Global Equity |
| Equity Japan Target |
| Euroland Equity |
| Europe Equity Select |
| Euroland Equity Small Cap Select |
| Europe ex UK Equity |
| European Equity |
| Europe Equity Green Technology |
| European Equity Value |
| Europe Equity Income Select |
| European Equity Small Cap |
| Global Equity Responsible |
| Global Equity |
| Global Equity Select |
| Global Equity Income Select |
| Japan Equity Select |
| Japan Equity Value |
| Global Equity Climate |
| Europe Equity Climate |
| US Equity Dividend Growth |
| US Equity Select |
| US Equity Fundamental Growth |
| US Equity Research |
| US Equity Research Value |
| US Pioneer Fund |
| China New Energy |
| Asia Equity Focus |
| China A Shares |
| China Equity |
| Emerging Europe Middle East and Africa |
| Emerging Markets Equity Select |
| Emerging Markets Equity Focus |
| Emerging Markets Equity Focus ex China |
| Emerging World Equity |
| Equity MENA |
| Latin America Equity |
| Emerging Markets Equity Climate |
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities |
| SBI FM India Equity |
| Euroland Equity Dynamic Multi Factors |
| Euroland Equity Risk Parity |
| European Equity Conservative |
| European Equity Dynamic Multi Factors |
| Global Equity Conservative |
| Global Equity Dynamic Multi Factors |

| Compartiments |
|---|
| European Convertible Bond |
| Montpensier Global Convertible Bond |
| Euro Aggregate Bond |
| Euro Corporate Bond Select |
| Euro Government Bond Responsible |
| Euro Inflation Bond |
| Impact Euro Corporate Short Term Green Bond |
| Strategic Bond |
| Euro High Yield Bond |
| Euro High Yield Short Term Bond |
| Euro Subordinated Bond Responsible |
| Global High Yield Bond Responsible |
| Global Subordinated Bond |
| Pioneer Global High Yield Bond |
| US High Yield Bond |
| Global Aggregate Bond |
| Global Government Bond |
| Global Corporate Bond |
| Global Corporate Bond Select |
| Global High Yield Bond |
| Global Inflation Short Duration Bond |
| Global Short Term Bond |
| Multi Sector Credit |
| Global Corporate Bond Climate |
| Optimal Yield |
| Optimal Yield Short Term |
| Strategic Income |
| US Bond |
| Global Government Bond |
| US Short Term Bond |
| Asia Bond Income Responsible |
| China RMB Aggregate Bond |
| Emerging Markets Blended Bond |
| Emerging Markets Bond |
| Emerging Markets Corporate Bond |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond |
| Emerging Markets Green Bond |
| Emerging Markets Hard Currency Bond |
| Emerging Markets Local Currency Bond |
| Emerging Markets Short Term Bond |
| Euro Multi-Asset Target Income |
| Global Multi-Asset |
| Global Multi-Asset Conservative |
| Global Multi-Asset Target Income |
| Income Opportunities |
| Multi-Asset Real Return |
| Multi-Asset Conservative Responsible |
| Multi-Asset Climate |
| Pioneer Flexible Opportunities |
| Real Assets Target Income |

| Compartiments |
|---|
| Absolute Return Multi-Strategy |
| Absolute Return Global Opportunities Bond |
| Multi-Strategy Growth |

Dans la mesure où l'activité nette des actionnaires dépassait les seuils prédéfinis, la Valeur nette d'inventaire par action au 30 juin 2025 pour Amundi Funds European Equity Value, Amundi Funds Equity MENA et Amundi Funds Latin America Equity oscillait, aussi la Valeur nette d'inventaire par action officielle au 30 juin2025 indiquée à la section « Indications financières concernant les 3 derniers exercices » de ce rapport, inclut un ajustement du Swing Pricing, qui n'est pas pris en compte dans l' « État de l'actif net » et dans l' « État des opérations et des variations de l'actif net ».

Le montant de ces ajustements comptabilisé pour les Valeurs nettes d'inventaire au 30 juin 2025 était le suivant :

| Compartiments | VNI avant ajustement | Ajustement en EUR | VNI après ajustement |
|---|---|---|---|
| Amundi Funds European Equity Value | 2,416,054,454.59 | -2,506,777.62 | 2,413,547,676.97 |
| Amundi Funds Equity MENA | 40,333,802.72 | -102,619.71 | 40,231,183.01 |
| Amundi Funds Latin America Equity | 127,039,179.14 | 194,549.56 | 127,233,728.70 |

## 27 TITRES ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

Conformément aux conventions comptables applicables, les titres peuvent être évalués à leur valeur de réalisation probable raisonnable, déterminée avec soin et en toute bonne foi par le conseil d'administration. La présente note fournit un aperçu de ces titres évalués à la juste valeur lorsque ces informations sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs des états financiers.

*Titres russes*

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie du 24 février 2022 et de son impact sur les marchés et titres russes, le Conseil d'administration et la Société de gestion ont décidé dès la fin du mois de février de réviser continuellement la situation des actions (y compris les certificats ADR/GDR) et obligations russes et de les évaluer à leur juste valeur.
L'évaluation à la juste valeur prend en compte les régimes de sanctions en vigueur et leur impact sur la négociabilité et le processus de règlement des titres concernés. À l'heure de la rédaction du présent rapport, le processus d'évaluation des titres à leur juste valeur est toujours en place.

Une liste des titres évalués à leur juste valeur au 30 juin 2025 est donnée ci-dessous :

| Nom du compartiment | Nom de l'instrument | Quantité | Valeur de marché exprimée dans la devise du compartiment | en % de la VNI |
|---|---|---|---|---|
| Global Equity | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | 2,123,817 | 0.02 | 0.00 |
| | MAGNIT PJSC | 107,631 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Europe Middle East And Africa | SOLLERS PJSC SHS | 149,455 | 0.00 | 0.00 |
| | ALROSA CJSC | 954,790 | 0.00 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC | 1,793,362 | 0.00 | 0.00 |
| | LUKOIL OAO | 14,534 | 0.00 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | 778,429 | 0.00 | 0.00 |
| | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | 72,921 | 0.00 | 0.00 |
| | MAGNIT PJSC | 23,857 | 0.00 | 0.00 |
| | POLYUS GOLD | 8,637 | 0.00 | 0.00 |
| | DETSKY MIR PJSC | 321,240 | 0.00 | 0.00 |
| | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | 281,450 | 0.00 | 0.00 |
| | FIX PRICE GLOBAL DEPOSITARY RECEIPTS LIMITED | 100,076 | 0.00 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC-SPON ADR REG | 221,778 | 0.00 | 0.00 |
| | GLOBALTRANS INVSESTMENTS PLC GDR | 63,842 | 0.00 | 0.00 |
| | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORIL SK ADR | 44,214 | 0.00 | 0.00 |
| | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | 12,764 | 0.00 | 0.00 |
| | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | 58,767 | 0.00 | 0.00 |
| | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JPINT STOCK COMPANY | 139,318 | 0.00 | 0.00 |
| | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY USD (ISIN US8688612048) | 344,345 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Equity Focus | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | 2,305,700 | 0.02 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC | 7,646,700 | 0.00 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | 10,596,893 | 0.11 | 0.00 |
| | SISTEMA JSFC | 17,319,300 | 0.17 | 0.00 |
| | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | 179,521 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging World Equity | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | 752,700 | 0.01 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC | 2,235,580 | 0.00 | 0.00 |
| | LUKOIL OAO | 112,539 | 0.00 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | 1,259,970 | 0.01 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | 1,982,140 | 0.02 | 0.00 |

| Nom du compartiment | Nom de l'instrument | Quantité | Valeur de marché exprimée dans la devise du compartiment | en % de la VNI |
|---|---|---|---|---|
| | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | 507,421 | 0.01 | 0.00 |
| | DETSKY MIR PJSC | 1,059,007 | 0.00 | 0.00 |
| | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | 4,275,520 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities | ALROSA CJSC | 681,390 | 0.00 | 0.00 |
| | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | 534,000 | 0.01 | 0.00 |
| | LUKOIL OAO | 18,866 | 0.00 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | 386,890 | 0.00 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC-SPON ADR REG | 289,181 | 0.00 | 0.00 |
| Russian Equity | NEBIUS GROUP NV | 4,000 | 0.00 | 0.00 |
| | TATNEFT PJSC PREF SHS | 210,000 | 0.00 | 0.00 |
| | ALROSA CJSC | 2,400,000 | 0.02 | 0.00 |
| | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC | 1,280,000 | 0.01 | 0.00 |
| | GAZPROM PJSC | 1,855,000 | 0.02 | 0.00 |
| | MOBILE TELESYSTEMS | 365,000 | 0.00 | 0.00 |
| | LUKOIL OAO | 81,500 | 0.00 | 0.00 |
| | SURGUTNEFTEGAS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY USD (ISIN RU0009029524) | 250,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS | 900,000 | 0.01 | 0.00 |
| | TATNEFT PJSC | 410,000 | 0.00 | 0.00 |
| | NOVOLIPETSK STEEL | 485,000 | 0.00 | 0.00 |
| | NOVOLIPETSK STEEL | 115,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SEVERSTAL OAO | 115,000 | 0.00 | 0.00 |
| | GAZPROMNEFT PJSC | 180,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORK | 2,500,000 | 0.03 | 0.00 |
| | NOVATEK JOINT STOCK COMPANY | 205,000 | 0.00 | 0.00 |
| | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN RU000A0J2Q06) | 545,000 | 0.01 | 0.00 |
| | MAGNIT PJSC | 49,417 | 0.00 | 0.00 |
| | POLYUS GOLD | 20,750 | 0.00 | 0.00 |
| | PIK SPECIALIZED HOMEBUILDERPUBLIC JOINT STOCK COMPANY | 30,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC | 715,000 | 0.01 | 0.00 |
| | DETSKY MIR PJSC | 40,000 | 0.00 | 0.00 |
| | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | 2,030,000 | 0.00 | 0.00 |
| | GROUP OF COMPANIES SEGEZHA PUBLIC JOINT STOCK COMPANY | 1,000,000 | 0.00 | 0.00 |
| | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S | 1,000 | 0.00 | 0.00 |
| | OZON HOLDINGS PLC ADR | 20,000 | 0.00 | 0.00 |
| | PHOSAGRO PJSC GDR | 99,360 | 0.00 | 0.00 |
| | PHOSAGRO PJSC USD | 640 | 0.00 | 0.00 |
| | CIAN PLC CRT | 36,000 | 0.00 | 0.00 |
| | TCS GROUP HOLDING | 20,000 | 0.00 | 0.00 |
| | UNITED MEDICAL GROUP CY PLC GDR | 8,000 | 0.00 | 0.00 |
| Strategic Bond | CBOM FINANCE PLC VAR REGS 05/10/2027 | 3,170,000 | 0.00 | 0.00 |
| | CBOM FINANCE PLC VAR REGS PERPETUAL | 10,048,000 | 0.00 | 0.00 |
| Global High Yield Bond Responsible | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | 200,000 | 0.00 | 0.00 |
| Pioneer Global High Yield Bond | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAB27) | 925,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | 2,140,000 | 0.00 | 0.00 |
| | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | 3,156,000 | 0.00 | 0.00 |
| Global Government Bond | VTB CAPITAL SA 0% REGS 17/10/2022 | 2,000,000 | 0.02 | 0.00 |
| Global High Yield Bond | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAB27) | 665,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | 1,335,000 | 0.00 | 0.00 |
| | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV 0% 27/01/2028 DEFAULTED | 2,140,000 | 0.00 | 0.00 |
| Optimal Yield | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR REGS PERPETUAL | 1,000,000 | 0.00 | 0.00 |

| Nom du compartiment | Nom de l'instrument | Quantité | Valeur de marché exprimée dans la devise du compartiment | en % de la VNI |
|---|---|---|---|---|
| Strategic Income | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US84605LAD82) | 3,335,000 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Blended Bond | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 23/07/2031 | 1,900,000,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SB CAPITAL SA 0% REGS 29/10/2022 | 4,650,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MMK INTERNATIONAL CAPITAL DAC 0% REGS 19/02/2025 | 5,250,000 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Bond | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | 65,989 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Corporate Bond | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% REGS 07/04/2030 | 1,500,000 | 0.00 | 0.00 |
| | STEEL CAPITAL SA 0% REGS 16/09/2024 | 3,000,000 | 0.00 | 0.00 |
| | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY VAR REGS PERPETUAL | 600,000 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond | ALFA BOND ISSUANCE PLC VAR REGS 15/04/2030 | 300,000 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | SB CAPITAL SA 0% REGS 23/05/2023 | 2,520,000 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Short Term Bond | SOVCOM CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% REGS 07/04/2030 | 2,000,000 | 0.00 | 0.00 |
| Global Multi-Asset | CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA | 7,535 | 0.00 | 0.00 |
| Income Opportunities | MAGNIT PJSC | 16,006 | 0.00 | 0.00 |
| | RUSSIA 0% 03/02/2027 | 18,298,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 16/08/2023 | 18,557,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 23/03/2033 | 19,168,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MAGNIT SP GDR SPONSORED | 201,545 | 0.00 | 0.00 |
| | ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN US67812M2070) | 426,925 | 0.00 | 0.00 |
| | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | 16,204 | 0.00 | 0.00 |
| | X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR | 14,317 | 0.00 | 0.00 |
| Amundi Fund Multi-Asset Climate | UNITED COMPANY RUSAL INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPAN | 153,770 | 0.00 | 0.00 |
| Pioneer Flexible Opportunities | RUSSIA 0% 03/02/2027 | 47,718,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 16/08/2023 | 45,662,000 | 0.00 | 0.00 |
| | MAGNIT SP GDR SPONSORED | 19,668 | 0.00 | 0.00 |
| | OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH | 14,976 | 0.00 | 0.00 |
| Real Assets Target Income | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORIL SK ADR | 80,000 | 0.00 | 0.00 |

Un nombre limité de transactions ont été effectuées sur de tels titres juste avant l'invasion et n'ont pas encore été réglées.
La valeur cumulée de ces titres au 30 juin 2025 est indiquée ci-dessous :

| Nom du compartiment | Montant des opérations non réglées exprimé en USD |
|---|---|
| Emerging Europe Middle East and Africa | 478,590.89 |
| Emerging Markets Equity Focus | 252,148.38 |
| Emerging World Equity | 1,806,635.62 |
| Russian Equity | 856,001.35 |
| Emerging Markets Blended Bond | 708,887.24 |
| Multi-Asset Climate | 283,360.36 |
| Pioneer Flexible Opportunities | 636,367.38 |

Les montants correspondants de ces transactions sont reportés dans l'État de l'actif net sous les rubriques « Autres passifs » et « Avoirs en banque et liquidités ».
Le Conseil d'administration et la Société de gestion appliquent actuellement des mesures visant à résoudre ces difficultés dans l'intérêt du fonds et de ses actionnaires, compte tenu du caractère sans précédent de la situation.
Le Conseil d'administration et la Société de gestion continuent de suivre l'évolution de la situation et tiennent rigoureusement compte des options qui leur sont offertes eu égard au Compartiment suspendu, et également à la lumière de la FAQ de la CSSF publiée le 31 mars 2022.

*Atento S.A.*

Atento S.A. est un fournisseur multinational de services de gestion de la relation client et d'externalisation des processus métier, fondé en 1999, ayant son siège à Madrid et constitué au Brésil, avec une présence historique significative en Amérique latine. L'entreprise propose des services d'assistance clientèle, de vente, de support technique, d'analytique et de back office dans plusieurs secteurs, notamment les télécommunications, les services financiers, la distribution, la santé et le secteur public. Le 21 juillet 2023, les actions ordinaires d'Atento ont été suspendues de la cotation à la Bourse de New York et ont ensuite été radiées ; l'entreprise fait actuellement l'objet d'un plan de restructuration. Lorsque des prix de marché observables pour certains titres Atento n'étaient pas disponibles, ces instruments ont été évalués à la juste valeur selon une approche de valeur intrinsèque. Les valorisations reflètent la structure du capital de l'entreprise et incluent des ajustements liés à la liquidité et au risque de crédit associé aux instruments.

Vous trouverez ci-dessous la liste des titres évalués à la juste valeur au 30 juin 2025 :

| Nom du compartiment | Nom de l'instrument | Quantité | Valeur de marché exprimée dans la devise du compartiment | en % de la VNI |
|---|---|---|---|---|
| Strategic Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 1,515,312 | 1,309,823.73 | 0.28 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA 20% PIK 17/05/2028 | 4,513,463 | 3,901,401.76 | 0.83 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA 20% PIK 30/11/2029 | 7,332,802 | 2,811,058.40 | 0.60 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 786,978,348 | 6.70 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 6,968,241 | 4,452,170.85 | 0.94 |
| Global High Yield Bond Responsible | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 381,437 | 387,031.41 | 0.54 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA PIK 20% 30/11/2029 | 230,298 | 103,634.10 | 0.14 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 73,394,185 | 0.73 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARE | 624,439 | 468,329.25 | 0.65 |
| Pioneer Global High Yield Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 1,114,969 | 963,770.40 | 0.53 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA PIK 20% 30/11/2029 | 1,350,373 | 517,670.78 | 0.28 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 430,107,752 | 3.66 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 3,661,477 | 2,339,402.61 | 1.28 |
| Global High Yield Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 1,122,971 | 1,139,441.24 | 0.55 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA PIK 20% 30/11/2029 | 586,205 | 263,792.25 | 0.13 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 186,858,045 | 1.87 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 1,589,477 | 1,192,107.75 | 0.58 |
| Optimal Yield | ATENTO ORDINARY SHARES | 105,634 | 0.00 | 0.00 |
| Emerging Markets Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 1,076,841 | 930,812.86 | 0.03 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA 20% PIK 30/11/2029 | 1,788,488 | 685,623.89 | 0.02 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 716,958,507 | 6.11 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 4,951,912 | 3,163,891.47 | 0.09 |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 43,492 | 37,594.14 | 0.07 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 37,823,753 | 0.32 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 200,000 | 127,784.64 | 0.23 |
| Emerging Markets Short Term Bond | ATENTO LUXCO PIK 17/05/2028 | 349,758 | 354,887.78 | 0.17 |
| | ATENTO LUXCO 1 SA 20% PIK 30/11/2029 | 357,697 | 160,963.65 | 0.08 |
| | ATENTO ORDINARY SHARES | 260,498,903 | 2.60 | 0.00 |
| | ATENTO CLASS A REDEEMABLE PREFERRED SHARES | 1,608,382 | 1,206,286.50 | 0.59 |

## 28 TITRES DÉCOTÉS

En fin d'exercice, aucun des Compartiments n'avait investi plus de 10% de sa VNI dans des titres décotés.

## 29 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

Le Compartiment Amundi Funds Global Bond Income sera lancé le 7 juillet 2025.

## 30 RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS (« SFDR »)

Des informations relatives aux caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou aux investissements durables sont disponibles à la section (non auditée) « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers » et dans les annexes correspondantes, le cas échéant.

**Rapport du réviseur d'entreprises agréé**

À l'intention des actionnaires de
**Amundi Funds**

*Opinion*

À notre avis, les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière d'Amundi Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments (le « Fonds »)compartiments au 30 juin 2025, et des résultats des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg.

***Éléments couverts par l'audit***

Les états financiers du Fonds comprennent les éléments suivants :
• l'état de l'actifl'actif net au dimanche 30 juin 2025 ;
• l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à la même date ;
• le portefeuille de titres au 30 juin 2025 ; et
• les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales conventions comptables.

*Base de l'opinion*

Nous avons réalisé notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de cettela Loi du 23 juillet 2016 et de ces normesdes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail àdans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au code de déontologie international de l'International Ethics Standards Board for Accountants pour les comptables professionnels incluant les normes internationales en matière d'indépendance (Code de l'IESBA), tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg avec les exigences opportunes en matière de déontologie dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos responsabilités en termes de déontologie en vertu de telles exigences.

*Paragraphe d'observation*

Nous attirons l'attention sur la note 1 des présents états financiers, qui indique que le Conseil d'administration du Fonds a décidé de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions du compartiment Russian Equity à compter du 28 février 2022, en conséquence des tensions géopolitiques actuelles et des sanctions imposées à la Russie, qui ont rendu impossible la négociation ou l'évaluation de la majorité des actifs de ce compartiment. Notre opinion n'a pas varié à ce sujet.

*Autres informations*

Le Conseil d'administration du Fonds a la responsabilité des autres informations. Les autres informations comprennent celles qui sont précisées dans le rapport annuel, mais ne couvrent pas les états financiers ni notre rapport des commissaires aux comptesdu réviseur d'entreprises agréé concernant ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucun type de conclusion assortie d'une assurance à leur sujet.

Dans le cadre de notre contrôle des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à évaluer si de telles informations sont substantiellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou si elles semblent de toute autre manière substantiellement erronées. Si, d'après nos travaux, nous arrivons à la conclusion que ces informations ont fait l'objet d'une déclaration inexacteinexactitude significative, nous avons l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à ce sujet.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg*
*Tél. : +352 494848 1, Fax : +352 494848 2900, www.pwc.lu*
*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)*
*R.C.S Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

*Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds en ce qui concerne les états financiers*

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg. Cette responsabilité couvre également tout contrôle interne que le Conseil d'administration du Fonds jugerait nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitude significative, qu'elle résulte d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre sonleur exploitation, en communiquant, le cas échéant, les points relatifs à la continuité de l'exploitation et en partant du postulat comptable de la continuité de l'exploitation, excepté si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention ou n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider le Fonds ou tout compartiment de celui-ci ou de cesser sesleurs activités.

*Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers*

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts de toute inexactitude significative, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, et d'émettre un rapport d'audit qui présente notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau d'assurance élevé, mais ne saurait garantir qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une inexactitude significative, si elle existe. Les inexactitudes peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, à titre individuel ou collectif, elles peuvent raisonnablement être jugées susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre appréciation professionnelle et faisons preuve de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. Notre mission couvre également les tâches suivantes :

• identifier et évaluer les risques d'inexactitude significative des états financiers, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, concevoir et suivre des procédures d'audit répondant à ces risques, et recueillir des éléments probants constituant une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit. Le risque de ne pas détecter une inexactitude significative découlant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une inexactitude résultant d'une erreur, dans la mesure où la fraude implique la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des assertions inexactes ou le contournement des contrôles internes ;

• obtenir une bonne compréhension des contrôles internes pertinents pour l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées à la situation, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes mis en place par le Fonds ;

• évaluer le caractère approprié des règles comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et autres communications effectuées par le Conseil d'administration du Fonds ;

• conclure sur la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du postulat comptable de continuité de l'exploitation et, à partir des éléments probants recueillis, établir s'il existe des incertitudes importantes concernant des événements ou situations pouvant éveiller des doutes sur la capacité du Fonds ou de tout compartiment de celui-ci à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe des incertitudes importantes, nous avons l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations connexes dans les états financiers ou, si de telles informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des circonstances ou événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à mettre un terme àpeuvent entraîner la cessation de la continuité de son exploitationl'exploitation du Fonds ou de tout compartiment de celui-ci ;

• évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations, et établir si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions significatives de l'audit, notamment toute anomalie importante dans les contrôles internes que nous pourrions identifier au cours de l'audit.

Nous fournissons également aux personnes chargées de la gouvernance une déclaration selon laquelle nous avons respecté les exigences déontologiques applicables relatives à l'indépendance, et nous leur communiquons les relations et autres questions raisonnablement jugées comme susceptibles de peser sur notre indépendance, et le cas échéant, les mesures prises pour éliminer les menaces ou les sauvegardes appliquées.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 29 octobre 2025

Thomas Druant

**À l'intention des actionnaires d'Amundi Funds**

Par les présentes, nous confirmons qu'à notre avis, la Société de gestion du Fonds a, dans tous les aspects significatifs, géré Amundi Funds conformément aux dispositions
de la documentation légale du Fonds, dans sa version modifiée, pour l'exercice clôturé au 30 juin 2025.

Pour le compte et au nom de
CACEIS Bank Luxembourg S.A.

Si la législation l'exige, les avis aux actionnaires seront publiés au Mémorial luxembourgeois, dans le Luxemburger Wort et dans tout autre journal que les administrateurs détermineront.

## RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Suite au Règlement 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres, seules les transactions concernant les contrats de prise en pension, mise en pension, prêt de titres et swaps de performance étaient soumises à ce Règlement au 30 juin 2025.

### Contrats de prise en pension

| | Strategic Bond | Global Aggregate Bond | Optimal Yield | Optimal Yield Short Term | Emerging Markets Blended Bond | Emerging Markets Bond |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Montant des contrats de prise en pension exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 |
| Proportion des actifs sous gestion | 0.34% | 1.07% | 0.18% | 0.22% | 9.91% | 2.58% |
| **Échéances de contrats de prise en pension réparties selon les tranches d'échéance suivantes (en montant absolu, exprimé dans la devise du compartiment)** | | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | 1,600,000.00 | - | 300,000.00 | 200,000.00 | - | 16,635,202.10 |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | 145,336,516.29 | 17,179,367.04 |
| entre un mois et trois mois | - | 30,010,062.18 | - | - | 82,427,853.53 | 40,857,347.41 |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1,600,000.00 | 30,010,062.18 | 300,000.00 | 200,000.00 | 227,764,369.82 | 74,671,916.55 |
| **Contrepartie** | | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| Volume brut des opérations en cours | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 |
| **Données sur la garantie** | | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | | |
| Liquidités | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | | |
| Notation | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | 1,584,088.00 | | 297,016.50 | 198,011.00 | 15,833,435.75 | 7,204,870.64 |
| plus d'un an | - | 29,570,514.04 | - | - | 210,010,540.83 | 67,203,560.93 |
| échéance ouverte | voir note 17 | voir note 17 | - | - | voir note 17 | - |
| Total | 1,584,088.00* | 29,570,514.04* | 297,016.50 | 198,011.00 | 225,843,976.58 | 74,408,431.57 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des contrats de prise en pension** | | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Liquidités | voir note 17 | voir note 17 | - | - | voir note 17 | - |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre de contrats de prise en pension n'est pas réutilisée.
Les intérêts reçus et payés en vertu de contrats de prise en pension et de mise en pension sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour chaque compartiment, aux rubriques « Intérêts reçus sur contrats de mise en pension/prise en pension » et « Intérêts payés sur contrats de mise en pension/prise en pension ».

* Le total n'inclut pas les espèces servant de garantie.

| | Emerging Markets Hard Currency Bond | Emerging Markets Local Currency Bond | Absolute Return Forex | Volatility Euro | Volatility World |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant des contrats de prise en pension exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 |
| Proportion des actifs sous gestion | 2.62% | 0.37% | 45.20% | 45.11% | 16.74% |
| **Échéances de contrats de prise en pension réparties selon les tranches d'échéance suivantes (en montant absolu, exprimé dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | 1,003,000.00 | - | - |
| entre une semaine et un mois | 17,116,400.00 | - | 4,160,200.00 | 6,871,000.00 | 32,405,783.07 |
| entre un mois et trois mois | - | 2,315,108.40 | 16,968,310.00 | 19,367,400.00 | 41,871,278.80 |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | - | - | - | - | - |
| Total | 17,116,400.00 | 2,315,108.40 | 22,131,510.00 | 26,238,400.00 | 74,277,061.87 |
| **Contrepartie** | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| Volume brut des opérations en cours | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 | voir coût à la note 9 |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | |
| Liquidités | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | |
| Notation | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 | voir note 9 |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | 11,654,957.00 | - | - | - | - |
| plus d'un an | 5,062,800.00 | 2,308,882.74 | 21,867,315.50 | 26,133,955.00 | 73,792,177.59 |
| échéance ouverte | voir note 17 | - | - | voir note 17 | - |
| Total | 16,717,757.00* | 2,308,882.74 | 21,867,315.50 | 26,133,955.00 | 73,792,177.59 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des contrats de prise en pension** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Liquidités | voir note 17 | - | - | voir note 17 | - |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 | voir valeur de marché à la note 9 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre de contrats de prise en pension n'est pas réutilisée.
Les intérêts reçus et payés en vertu de contrats de prise en pension et de mise en pension sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour chaque compartiment, aux rubriques « Intérêts reçus sur contrats de mise en pension/prise en pension » et « Intérêts payés sur contrats de mise en pension/prise en pension ».

* Le total n'inclut pas les espèces servant de garantie.

| | Cash EUR |
|---|---|
| **Montant des contrats de prise en pension exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir coût à la note 9 |
| Proportion des actifs sous gestion | 13.42% |
| **Échéances de contrats de prise en pension réparties selon les tranches d'échéance suivantes (en montant absolu, exprimé dans la devise du compartiment)** | |
| moins d'un jour | - |
| entre un jour et une semaine | 404,934,309.20 |
| entre une semaine et un mois | 398,267,799.86 |
| entre un mois et trois mois | - |
| entre trois mois et un an | - |
| plus d'un an | - |
| échéance ouverte | - |
| Total | 803,202,109.06 |
| **Contrepartie** | |
| Nom de la contrepartie | voir note 9 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 9 |
| Volume brut des opérations en cours | voir coût à la note 9 |
| **Données sur la garantie** | |
| *Type de garantie :* | |
| Liquidités | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 |
| *Qualité de la garantie :* | |
| Notation | voir note 9 |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | |
| moins d'un jour | - |
| entre un jour et une semaine | - |
| entre une semaine et un mois | - |
| entre un mois et trois mois | - |
| entre trois mois et un an | - |
| plus d'un an | 798,875,021.56* |
| échéance ouverte | voir note 17 |
| Total | 798,875,021.56 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des contrats de prise en pension** | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg |
| Liquidités | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 9 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre de contrats de prise en pension n'est pas réutilisée.
Les intérêts reçus et payés en vertu de contrats de prise en pension et de mise en pension sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour chaque compartiment, aux rubriques « Intérêts reçus sur contrats de mise en pension/prise en pension » et « Intérêts payés sur contrats de mise en pension/prise en pension ».

* Le total n'inclut pas les espèces servant de garantie.

## Contrats de mise en pension

| | Strategic Bond | Global Aggregate Bond | Global Government Bond | Optimal Yield | Optimal Yield Short Term | Emerging Markets Blended Bond |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Montant des contrats de mise en pension exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 |
| Proportion des actifs sous gestion | 1.07% | 5.28% | 5.46% | 0.17% | 0.16% | 0.27% |
| **Échéance de maturité des contrats de mise en pension répartie entre les tranches de maturité suivantes (en montant absolu, exprimé dans la devise du compartiment)** | | | | | | |
| moins d'un jour | 2,895,000.00 | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | 2,171,750.00 | 238,264,551.45 | - | 289,500.00 | 144,750.00 | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | 4,968,202.74 | - | - | 8,671,593.48 |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | - | - | - | - | - | - |
| Total | 5,066,750.00 | 238,264,551.45 | 4,968,202.74 | 289,500.00 | 144,750.00 | 8,671,593.48 |
| **Contrepartie** | | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 |
| Volume brut des opérations en cours | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 | voir coût à la note 10 |
| **Données sur la garantie** | | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | | |
| Liquidités | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | | |
| Notation | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 | voir note 10 |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | 5,135,745.00 | 237,890,562.84 | 4,964,064.92 | 296,370.00 | 148,185.00 | 8,625,889.16 |
| échéance ouverte | voir note 17 | voir note 17 | - | - | - | voir note 17 |
| Total | 5,135,745.00* | 237,890,562.84* | 4,964,064.92 | 296,370.00 | 148,185.00 | 8,625,889.16* |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des contrats de mise en pension** | | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Liquidités | voir note 17 | voir note 17 | - | - | - | voir note 17 |
| Titres | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 | voir valeur de marché à la note 10 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
Les compartiments respectent à tout moment la contrainte selon laquelle « le montant des espèces reçues à titre de garantie de contrats de gré à gré et de contrats de mise en pension doit être supérieur à la somme des dépôts auprès d'établissements de crédit, des investissements dans des obligations d'État de qualité, des opérations de prise en pension auprès d'établissements de crédit et des investissements dans des fonds monétaires à court terme ». Les espèces sont gérées dans leur ensemble. Le processus de gestion des investissements ne distingue pas spécifiquement les espèces reçues à titre de garantie des autres espèces. Les garanties fournies par les Compartiments dans le cadre des contrats de mise en pension sont détenues sur des comptes séparés.
Les intérêts reçus et payés en vertu de contrats de prise en pension et de mise en pension sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour chaque compartiment, aux rubriques « Intérêts reçus sur contrats de mise en pension/prise en pension » et « Intérêts payés sur contrats de mise en pension/prise en pension ».

* Le total n'inclut pas les espèces servant de garantie.

## Prêt de titres

| | Euroland Equity | Europe Equity Select | Euroland Equity Small Cap Select | Europe Equity Green Technology | European Equity Value |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 6.07% | 7.54% | 9.61% | 2.24% | 11.35% |
| Proportion des actifs sous gestion | 6.06% | 7.44% | 9.54% | 2.25% | 11.17% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | 285,099,015.78 | 23,319,996.33 | 47,396,612.08 | 3,150,131.40 | 269,782,031.93 |
| Total | 285,099,015.78 | 23,319,996.33 | 47,396,612.08 | 3,150,131.40 | 269,782,031.93 |
| **Contrepartie** | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | |
| Notation | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | 142,512.97 |
| entre trois mois et un an | 1,414,453.27 | - | - | - | 37,568,708.72 |
| plus d'un an | 109,337,545.59 | - | 15,284,731.68 | - | 103,336,762.43 |
| échéance ouverte | 171,690,743.24 | 18,684,051.33 | 10,395,640.09 | - | 128,151,683.60 |
| Total | 282,442,742.10 | 18,684,051.33 | 25,680,371.77 | - | 269,199,667.72 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

| | Europe Equity Income Select | Global Equity Responsible | Global Equity Income Select | Europe Equity Climate | China Equity |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 7.01% | 2.61% | 0.36% | 6.53% | 1.87% |
| Proportion des actifs sous gestion | 6.89% | 2.58% | 0.35% | 6.52% | 1.86% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | 59,368,787.09 | 60,079,187.95 | 11,070,046.09 | 42,538,003.83 | 6,108,179.36 |
| Total | 59,368,787.09 | 60,079,187.95 | 11,070,046.09 | 42,538,003.83 | 6,108,179.36 |
| **Contrepartie** | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | |
| Notation | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | 4,539,972.75 | - | 605.74 | - |
| plus d'un an | 14,534,205.54 | 55,539,257.98 | - | 24,196,311.88 | - |
| échéance ouverte | 14,398,755.26 | - | 11,070,067.90 | 11,668,722.02 | - |
| Total | 28,932,960.80 | 60,079,230.73 | 11,070,067.90 | 35,865,639.64 | - |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

* Le total n'inclut pas les espèces servant de garantie.

| | Emerging Markets Equity Focus | Emerging World Equity | Latin America Equity | Emerging Markets Equity Growth Opportunities | Euroland Equity Dynamic Multi Factors |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 0.10% | 0.60% | 0.00% | 0.46% | 4.41% |
| Proportion des actifs sous gestion | 0.10% | 0.60% | 0.00% | 0.46% | 4.40% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | - |
| échéance ouverte | 2,926,329.09 | 7,747,302.11 | 2,387.00 | 2,183,577.78 | 31,115,722.66 |
| Total | 2,926,329.09 | 7,747,302.11 | 2,387.00 | 2,183,577.78 | 31,115,722.66 |
| **Contrepartie** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | | | | | |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | | | | | |
| *Qualité de la garantie :* | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Notation | | | | | |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | 2,589,056.32 | - | - | 5,798,520.31 |
| échéance ouverte | 1,792,384.66 | 225.30 | - | - | 9,977,623.49 |
| Total | 1,792,384.66 | 2,589,281.62 | - | - | 15,776,143.80 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

| | Euroland Equity Risk Parity | European Equity Conservative | European Equity Dynamic Multi Factors | Global Equity Conservative | European Convertible Bond |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 14.83% | 6.96% | 2.26% | 4.20% | 3.17% |
| Proportion des actifs sous gestion | 14.44% | 6.85% | 2.24% | 4.20% | 3.14% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - | - | 583,872.22 |
| échéance ouverte | 23,085,030.91 | 43,567,480.32 | 2,871,704.59 | 13,199,061.55 | 114,271.82 |
| Total | 23,085,030.91 | 43,567,480.32 | 2,871,704.59 | 13,199,061.55 | 698,144.04 |
| **Contrepartie** | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | |
| Notation | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | 711.05 | - |
| plus d'un an | 9,809,723.71 | 15,388,680.67 | 1,323,409.45 | 5,795,710.25 | 111,908.97 |
| échéance ouverte | 2,097,184.08 | 19,064,240.50 | 518,722.33 | 3,882,690.22 | 467,102.30 |
| Total | 11,906,907.79 | 34,452,921.17 | 1,842,131.78 | 9,679,111.53 | 579,011.27 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

| | Euro Aggregate Bond | Euro Corporate Bond Select | Euro Government Bond Responsible | Optimal Yield Short Term | Emerging Markets Bond |
|---|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 16.28% | 14.95% | 14.81% | 13.18% | 1.14% |
| Proportion des actifs sous gestion | 16.14% | 14.29% | 14.80% | 12.59% | 1.10% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | 2,740,377.96 | - | - | - | - |
| plus d'un an | 147,715,758.57 | 114,303,437.47 | 82,334,973.79 | 11,394,502.10 | 36,680,309.05 |
| échéance ouverte | - | - | - | - | - |
| Total | 150,456,136.53 | 114,303,437.47 | 82,334,973.79 | 11,394,502.10 | 36,680,309.05 |
| **Contrepartie** | | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur la garantie** | | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | | |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | | |
| Notation | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | 54,788,778.23 | - | - | - |
| échéance ouverte | - | 16,981,546.38 | - | - | - |
| Total | - | 71,770,324.61 | - | - | - |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

| | Emerging Markets Corporate Bond | Emerging Markets Short Term Bond | Multi-Asset Real Return | Multi-Asset Climate |
|---|---|---|---|---|
| **Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Proportion des actifs prêtables | 6.19% | 6.76% | 19.60% | 1.46% |
| Proportion des actifs sous gestion | 6.02% | 6.36% | 19.05% | 1.39% |
| **Échéance de maturité des contrats de prêts de titres répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - |
| plus d'un an | 29,651,567.43 | 12,936,505.45 | 50,793,091.01 | |
| échéance ouverte | | - | 830,287.55 | 2,459,539.43 |
| Total | 29,651,567.43 | 12,936,505.45 | 51,623,378.56 | 2,459,539.43 |
| **Contrepartie** | | | | |
| Nom de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Pays de domicile de la contrepartie | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Volume brut des opérations en cours | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur la garantie** | | | | |
| *Type de garantie :* | | | | |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| *Qualité de la garantie :* | | | | |
| Notation | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant | voir note 15 le cas échéant |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | 18,039,297.50 | 783,144.01 |
| échéance ouverte | - | - | 9,758,207.58 | 24,510.37 |
| Total | - | - | 27,797,505.08 | 807,654.38 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre des prêts de titres** | | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Titres | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| Liquidités | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |
| **Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres** | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 | voir note 15 |

Toutes les transactions sont bilatérales.
La garantie constituée dans le cadre d'un contrat de prêt de titres n'est pas réutilisée.

## Swaps sur rendement total

| | Emerging Markets Equity Growth Opportunities | Absolute Return Multi-Strategy | Multi-Strategy Growth |
|---|---|---|---|
| **Montant de swaps sur actions exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)** | 315,812.00 | 1,966,032.92 | 2,358,277.32 |
| Proportion des actifs sous gestion | 0.07% | 0.28% | 0.46% |
| **Échéance de maturité des swaps sur actions répartie selon les tranches d'échéance suivantes** | | | |
| moins d'un jour | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | 693,229.55 | 419,810.08 |
| entre trois mois et un an | 315,812.00 | 1,272,803.37 | 1,938,467.24 |
| plus d'un an | - | - | - |
| échéance ouverte | - | - | - |
| Total | 315,812.00 | 1,966,032.92 | 2,358,277.32 |
| **Contrepartie** | | | |
| Nom de la contrepartie, pays de domicile de la contrepartie et volume brut des opérations en cours | BANK OF AMERICA (FR): 315,812.00 | BARCLAYS (IR): 1,384,978.09<br>JP MORGAN (DE): 581,054.83 | BARCLAYS (IR): 2,140,381.76<br>JP MORGAN (DE): 217,895.56 |
| **Données sur la garantie** | | | |
| *Type de garantie :* | | | |
| Liquidités | - | voir note 17 | voir note 17 |
| Titres | - | - | - |
| *Qualité de la garantie :* | | | |
| Notation | - | - | - |
| **Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)** | | | |
| moins d'un jour | - | - | - |
| entre un jour et une semaine | - | - | - |
| entre une semaine et un mois | - | - | - |
| entre un mois et trois mois | - | - | - |
| entre trois mois et un an | - | - | - |
| plus d'un an | - | - | - |
| échéance ouverte | - | voir note 17 | voir note 17 |
| Total | - | voir note 17 | voir note 17 |
| **Conservation de la garantie reçue par le Fonds dans le cadre de swaps sur actions** | | | |
| Nom du dépositaire | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg | CACEIS BANK Luxembourg |
| Liquidités | - | voir note 17 | voir note 17 |
| Titres | - | - | - |

Toutes les transactions sont bilatérales.
Pour chaque contrepartie et chaque compartiment, les positions en garantie sont suivies globalement pour tous les types d'instruments de gré à gré.
Les espèces sont gérées dans leur ensemble. Le processus de gestion des investissements ne distingue pas spécifiquement les espèces reçues à titre de garantie des autres espèces.
Les rendements et coûts découlant des opérations de swaps de performance au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2025 sont inclus dans l'évaluation des swaps.

| Compartiment | Devise | Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres (SFT) et de swaps de rendement total | Volumes des titres et matières premières reçus en garantie |
|---|---|---|---|
| Euroland Equity | EUR | BBVA | 57,639,481.04 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 54,124,950.98 |
| | | KFW | 15,820,995.81 |
| | | LOTTOMATICA GROUP | 14,968,810.75 |
| | | VZ HOLDING AG | 14,968,761.16 |
| | | US TREASURY N/B | 13,761,002.46 |
| | | ALLREAL HOLDING AG | 13,087,320.76 |
| | | CEMBRA MONEY BANK AG | 12,709,299.04 |
| | | BP PLC | 11,485,468.61 |
| | | BARCLAYS PLC | 9,811,890.27 |
| Europe Equity Select | EUR | HSBC HOLDINGS PLC | 11,368,847.00 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 3,287,376.09 |
| | | VINCI SA | 2,201,567.16 |
| | | ABN AMRO BANK NV | 1,826,261.08 |
| Euroland Equity Small Cap Select | EUR | ABN AMRO BANK NV | 6,420,480.30 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 4,843,599.92 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 3,608,555.98 |
| | | LAND HESSEN | 2,624,914.27 |
| | | DNB BANK ASA | 2,611,134.89 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 2,610,997.99 |
| | | OSB GROUP PLC | 2,593,923.38 |
| | | VIVENDI SE | 366,277.33 |
| | | VZ HOLDING AG | 326.48 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 160.30 |
| European Equity Value | EUR | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 84,753,304.01 |
| | | STMICROELECTRONICS NV | 50,578,041.90 |
| | | CANADIAN GOVERNMENT | 37,568,708.72 |
| | | BBVA | 26,138,606.69 |
| | | RWE AG | 19,881,715.89 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 15,975,677.53 |
| | | CHOICE HOTELS INTL INC | 5,667,004.04 |
| | | DEUTSCHE BANK AG | 4,487,989.61 |
| | | ORACLE CORP | 2,023,170.67 |
| | | ROGERS COMMUNICATIONS IN | 1,996,549.64 |
| Europe Equity Income Select | EUR | EURONEXT NV | 8,089,167.93 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 5,789,594.75 |
| | | ANGLIAN WATER SERV FIN | 4,856,345.64 |
| | | OSB GROUP PLC | 4,855,977.15 |
| | | BANCO NACIONAL COM EXT | 1,675,206.62 |
| | | DNB BANK ASA | 1,584,241.20 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 1,562,327.68 |
| | | DEUTSCHE BANK AG | 519,992.58 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 107.25 |
| Global Equity Responsible | EUR | US TREASURY N/B | 60,079,230.73 |
| Global Equity Income Select | USD | BANCO SANTANDER SA | 10,733,239.12 |
| | | SHELL PLC | 336,828.78 |
| Europe Equity Climate | EUR | MORGAN STANLEY | 8,084,764.02 |
| | | SBAB BANK AB | 8,084,266.84 |
| | | ABN AMRO BANK NV | 7,654,588.23 |
| | | ELM BV FOR JULIUS BAER | 4,417,252.57 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 3,376,721.36 |
| | | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 2,567,222.01 |
| | | BANCO NACIONAL COM EXT | 1,022,635.99 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 616,679.83 |
| | | DEUTSCHE BANK AG | 20,406.12 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 20,169.25 |
| Emerging Markets Equity Focus | USD | SCOR SE | 1,792,384.66 |
| Emerging World Equity | USD | DNB BANK ASA | 864,854.64 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 864,193.97 |
| | | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 859,905.48 |
| | | CEMBRA MONEY BANK AG | 225.30 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 101.53 |
| | | KINGDOM OF DENMARK | 0.70 |
| Euroland Equity Dynamic Multi Factors | EUR | ABN AMRO BANK NV | 5,983,696.85 |
| | | LAND HESSEN | 5,798,520.31 |
| | | SCOR SE | 2,820,552.49 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 1,173,374.15 |
| Euroland Equity Risk Parity | EUR | VIRGIN MONEY UK PLC | 2,134,431.85 |
| | | DNB BANK ASA | 2,133,953.80 |
| | | LAND HESSEN | 1,795,949.41 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1,382,832.23 |
| | | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 1,364,261.11 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 1,230,198.04 |
| | | OSB GROUP PLC | 755,289.45 |
| | | HOME DEPOT INC/THE | 619,352.00 |
| | | REPUBLIC OF AUSTRIA | 242,973.92 |
| | | ABN AMRO BANK NV | 168,449.14 |

| Compartiment | Devise | Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres (SFT) et de swaps de rendement total | Volumes des titres et matières premières reçus en garantie |
|---|---|---|---|
| European Equity Conservative | EUR | BANCO SANTANDER SA | 12,064,143.93 |
| | | VINCI SA | 6,274,845.07 |
| | | LAND HESSEN | 5,613,929.56 |
| | | DNB BANK ASA | 3,265,827.33 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 3,265,152.46 |
| | | OSB GROUP PLC | 3,243,675.75 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 706,320.27 |
| | | VIVENDI SE | 18,604.75 |
| | | VZ HOLDING AG | 326.48 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 94.57 |
| European Equity Dynamic Multi Factors | EUR | ABN AMRO BANK NV | 515,997.49 |
| | | DNB BANK ASA | 407,512.64 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 406,879.58 |
| | | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 405,685.12 |
| | | LAND HESSEN | 103,303.08 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 1,541.45 |
| | | VIVENDI SE | 693.68 |
| | | VZ HOLDING AG | 489.71 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 28.83 |
| | | KINGDOM OF DENMARK | 0.20 |
| Global Equity Conservative | USD | LAND HESSEN | 3,182,638.87 |
| | | ABN AMRO BANK NV | 2,652,273.68 |
| | | VIVENDI SE | 945,166.73 |
| | | VIRGIN MONEY UK PLC | 824,612.57 |
| | | DNB BANK ASA | 824,524.62 |
| | | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 820,447.80 |
| | | US TREASURY N/B | 143,332.48 |
| | | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 137,582.40 |
| | | SANOFI SA | 50,905.90 |
| | | BANCO SANTANDER SA | 50,895.18 |
| European Convertible Bond | EUR | VIVENDI SE | 467,102.30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 73,464.80 |
| | | CHOICE HOTELS INTL INC | 36,749.92 |
| | | ORACLE CORP | 1,544.41 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 148.77 |
| | | KINGDOM OF DENMARK | 1.07 |
| Euro Corporate Bond Select | EUR | BELGIUM KINGDOM | 14,632,442.41 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 12,410,676.66 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 10,728,724.69 |
| | | NETHERLANDS GOVERNMENT | 8,474,314.54 |
| | | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 5,097,089.34 |
| | | CARREFOUR SA | 3,493,924.42 |
| | | PRAEMIA HEALTHCARE SACA | 2,765,702.23 |
| | | TWILIO INC | 1,697,893.25 |
| | | DANONE SA | 1,697,875.57 |
| | | CHARLES SCHWAB CORP/THE | 1,697,864.26 |
| Strategic Bond | EUR | ERSTE GROUP BANK | 2,919,840.00 |
| | | ADLER PELZER | 1,679,430.00 |
| | | BARCLAYS BANK | 1,584,088.00 |
| | | ENGINEERING SPA | 536,475.00 |
| Global Aggregate Bond | EUR | GERMANY BUND | 237,890,562.84 |
| | | NATIONAL GRID | 12,123,170.65 |
| | | JOHNSON CONTROLS TYCO | 5,919,432.09 |
| | | EVONIK INDUSTRIES | 5,850,879.25 |
| | | DOW CHEMICAL | 5,677,032.06 |
| Global Government Bond | EUR | GERMANY BUND | 4,964,064.92 |
| Optimal Yield | EUR | BARCLAYS BANK | 297,016.50 |
| | | ADLER PELZER | 296,370.00 |
| Optimal Yield Short Term | EUR | BARCLAYS BANK | 198,011.00 |
| | | ADLER PELZER | 148,185.00 |
| Emerging Markets Blended Bond | USD | BUONI POLIENNALI DEL TES | 89,619,335.76 |
| | | ALPHABET INC | 16,871,140.00 |
| | | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 15,036,450.00 |
| | | COCA COLA | 8,757,831.07 |
| | | ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 8,625,889.16 |
| | | BMW FINANCE | 8,168,160.00 |
| | | COMCAST CORP | 7,685,520.00 |
| | | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS | 6,913,386.00 |
| | | ELECTRICITE DE FRANCE | 5,937,120.00 |
| | | CCEP FINANCE IRELAND DAC | 5,480,160.00 |

| Compartiment | Devise | Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres (SFT) et de swaps de rendement total | Volumes des titres et matières premières reçus en garantie |
|---|---|---|---|
| Emerging Markets Bond | USD | JPMORGAN CHASE | 17,030,796.10 |
| | | CARGILL INC | 9,889,202.20 |
| | | DIAGEO CAPITAL | 8,960,599.74 |
| | | COCA COLA | 6,369,331.69 |
| | | NESTLE HOLDINGS INC | 5,248,115.18 |
| | | THERMO FISHER SCIENTIFIC | 5,205,826.98 |
| | | SODEXO | 4,740,782.04 |
| | | TELSTRA CORPORATION | 4,146,441.20 |
| | | ADVANCED MICRO DEVICES | 4,112,961.62 |
| | | SOCIETE GENERALE | 3,749,698.85 |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | EUR | BARCLAYS BANK | 9,670,037.00 |
| | | ITALIAN REPUBLIC | 5,062,800.00 |
| | | AIRBUS SE | 1,984,920.00 |
| Emerging Markets Local Currency Bond | USD | COCA COLA | 2,308,882.74 |
| Multi-Asset Real Return | EUR | ENEL FINANCE INTL NV | 4,782,929.17 |
| | | NETHERLANDS GOVERNMENT | 3,345,294.64 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2,755,720.75 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 2,736,902.60 |
| | | SUEZ | 2,423,506.03 |
| | | CHARLES SCHWAB CORP/THE | 1,738,585.76 |
| | | PRAEMIA HEALTHCARE SACA | 1,695,107.82 |
| | | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 1,400,119.48 |
| | | DANONE SA | 957,464.71 |
| | | AMAZON.COM INC | 957,454.98 |
| Multi-Asset Climate | EUR | LAND HESSEN | 597,803.06 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 85,064.51 |
| | | US TREASURY N/B | 56,066.77 |
| | | CHOICE HOTELS INTL INC | 42,596.49 |
| | | ABN AMRO BANK NV | 24,510.37 |
| | | ORACLE CORP | 1,544.41 |
| | | KRAFT HEINZ FOODS CO | 68.04 |
| | | KINGDOM OF DENMARK | 0.73 |
| Absolute Return Forex | EUR | CONTINENTAL AG | 3,071,625.00 |
| | | BOOKING HOLDINGS INC | 2,968,860.00 |
| | | MIZUHO FINANCIAL GROUP | 2,093,030.00 |
| | | WELLS FARGO & COMPANY | 2,000,270.00 |
| | | ALPHABET INC | 1,985,010.00 |
| | | MERCEDES-BENZ GROUP AG | 1,661,550.00 |
| | | PROXIMUS SADP | 1,495,095.00 |
| | | FOMENTO ECONOMICO MEX | 1,477,528.00 |
| | | ORANGE SA | 1,208,242.50 |
| | | ROCHE FINANCE EUROPE BV | 1,026,010.00 |
| Volatility Euro | EUR | MCDONALDS | 10,188,585.00 |
| | | SANTANDER CONSUMER FINANCE | 5,863,920.00 |
| | | MONDELEZ INTERNATIONAL | 4,528,507.50 |
| | | UNILEVER FINANCE NETERLANDS | 2,548,587.50 |
| | | NATURGY FINANCE IBERIA | 2,004,220.00 |
| | | WELLS FARGO AND CO | 1,000,135.00 |
| Volatility World | USD | WELLS FARGO AND CO | 15,262,110.11 |
| | | AEROPORTS DE PARIS | 10,940,291.98 |
| | | CARGILL | 9,595,300.00 |
| | | COCA COLA | 7,361,688.76 |
| | | BOOKING HOLDING | 6,594,143.46 |
| | | BOUYGUES | 6,105,604.70 |
| | | NETFLIX | 3,970,430.00 |
| | | TAKEDA PHARMACEUTICA | 3,274,090.68 |
| | | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO | 2,926,793.66 |
| | | MCDONALDS | 1,630,891.43 |
| Cash EUR | EUR | CCTS EU | 407,377,534.80 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 270,965,148.36 |
| | | ITAL GOVT INT BOND | 98,448,800.00 |
| | | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 20,955,564.00 |
| | | KFW | 4,854,000.00 |

## POLITIQUE ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION

La politique en matière de rémunération d'Amundi Luxembourg S.A. est conforme aux exigences détaillées dans la Directive européenne 2014/91/UE entrée en vigueur le 18 mars 2016 et transposée dans la Loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. La politique en matière de rémunération repose sur le cadre régissant la rémunération du Groupe Amundi, et est revue chaque année et approuvée par le Conseil d'Amundi Luxembourg. La politique fait l'objet d'une révision indépendante par la fonction interne chargée de la Conformité.
Aucun changement important n'a été apporté à la politique en matière de rémunération adoptée par rapport aux années précédentes, mis à part des modifications/précisions de la formulation, principalement afin de clarifier le seuil à utiliser pour les calculs de reports et afin de souligner qu'un équilibre approprié est recherché entre la composante fixe et la composante variable de la rémunération.
La politique applicable pour 2024 a été approuvée par le Conseil d'administration d'Amundi Luxembourg le 26 septembre 2024. Le Comité de rémunération du Groupe Amundi revoit chaque année la politique en matière de rémunération du groupe. La revue de 2024 a eu lieu le 6 février de cette même année.
Les objectifs de la politique et des pratiques en matière de rémunération sont conformes et favorables à une gestion des risques efficace et saine, en alignant la rémunération sur la performance et les risques à long terme afin d'éviter les conflits d'intérêts. Les composantes de rémunération fixe sont liées aux postes couverts, aux services professionnels réalisés et à l'étendue des responsabilités, reflétant le niveau de qualification, les niveaux de salaire du marché, l'expérience et les compétences requises pour chaque poste ainsi que le niveau d'excellence démontré. La rémunération variable est définie pour promouvoir un développement durable à long terme de la Société de gestion ainsi qu'un système de gestion des risques solide et efficace.
Les indemnités de la rémunération variable tiennent compte de la performance de l'employé, de sa division opérationnelle et du Groupe Amundi dans son ensemble, et reposent sur des critères tant financiers que non financiers.
Amundi Luxembourg S.A. et le Groupe Amundi ont défini tout le personnel identifié disposant d'une autorité ou d'une influence sur les fonds gérés par Amundi, et qui sont par conséquent susceptibles d'avoir un impact sur la performance ou sur le profil de risque des fonds.

### MONTANTS ACCORDÉS À TITRE DE RÉMUNÉRATION

Amundi Luxembourg S.A., la Société de gestion, intervient au 31 décembre 2024 en tant que Société de gestion ou gestionnaire de FIA pour plusieurs OPCVM à compartiments multiples et distincts et divers FIA.
La rémunération totale exprimée en euros versée par Amundi Luxembourg S.A. à son personnel pour l'année civile 2024 est la suivante :

| | Nbre de bénéficiaires | Rémunération fixe | Rémunération variable | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Employés** | 106 | 9,237,821.73 | 1,719,726.79 | 10,957,548.52 |
| **Dont** | | | | |
| - Personnel identifié | 10 | 1,370,331.15 | 699,980.79 | 2,070,311.94 |
| - Autres employés | 96 | 7,867,490.58 | 1,019,746.00 | 8,887,236.58 |

Au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025, la SICAV Amundi Funds représentait respectivement environ 25.55% et 24.57% du total des actifs nets sous gestion d'Amundi Luxembourg S.A. Les chiffres de la rémunération totale susmentionnés font référence à des activités concernant tous les fonds gérés. Les employés d'Amundi Luxembourg S.A. et du Groupe Amundi qui sont nommés au Conseil d'administration de la Société de gestion et/ou du Fonds renoncent au droit de percevoir une quelconque rémunération liée à l'ensemble des fonds gérés. Aucun employé de la Société de gestion ne peut recevoir de montants lui étant versés directement par les OPCVM ou les FIA gérés, y compris s'il s'agit d'intéressement aux plus-values et de commissions de performance.

## RÉMUNÉRATION DES DÉLÉGUÉS

Lorsqu'elles sont mises à disposition de la Société de gestion, les données en matière de rémunération de 2024 relatives aux Gestionnaires des investissements sont détaillées ci-dessous (données relatives aux actifs sous gestion des Compartiments au 30/06/2025).
- Amundi Asset Management gérait 1,215.95 milliards d'euros d'actifs sous gestion, dont 21.26 milliards étaient représentés par des compartiments du fonds (respectivement 1.75% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 25.98% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 718,162, dont EUR 314,975 à titre de rémunération fixe et EUR 403,187 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 3,757,396, dont EUR 2,634,671 à titre de rémunération fixe et EUR 1,122,725 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Asset Management incluait 109 personnes, sur un total de 1 988 membres du personnel en 2024.

- Amundi Asset Management US Inc. gérait EUR 108.48 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 20.60 milliards représentés par des compartiments du fonds (respectivement 18.99% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 25.17% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 6,399,119, dont EUR 2,273,237 à titre de rémunération fixe et EUR 4,125,882 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 11,612,628, dont EUR 5,812,303 à titre de rémunération fixe et EUR 5,800,325 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Asset Management US Inc. incluait 46 personnes, sur un total de 176 membres du personnel en 2024.

- Amundi UK Ltd gérait EUR 49.22 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 16.67 milliards représentés par des compartiments du fonds (respectivement 33.87% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 20.36% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 5,841,645, dont EUR 3,269,157 à titre de rémunération fixe et EUR 2,572,488 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 16,472,917, dont EUR 10,772,948 à titre de rémunération fixe et EUR 5,699,969 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi UK Ltd incluait 36 personnes, sur un total de 225 membres du personnel en 2024.

- Amundi Ireland Ltd gérait EUR 35.96 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 16.38 milliards représentés par des compartiments du fonds (respectivement 45.56% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 20.01% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 2,281,257, dont EUR 936,227 à titre de rémunération fixe et EUR 1,345,030 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 19,680,123, dont EUR 14,497,045 à titre de rémunération fixe et EUR 5,183,078 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Ireland Ltd. incluait 12 personnes, sur un total de 383 membres du personnel en 2024.

- Amundi SGR S.p.A. gérait EUR 92.38 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 3.77 milliards étaient représentés par des compartiments du fonds (respectivement 4.09% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 4,61% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 560,706, dont EUR 276,364 à titre de rémunération fixe et EUR 284,342 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 2,000,938, dont EUR 1,276,407 à titre de rémunération fixe et EUR 724,531 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi SGR S.p.A. incluait 45 personnes, sur un total de 376 membres du personnel en 2024.

- Amundi Austria GmbH gérait EUR 19.41 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 810 millions représentés par le compartiment du fonds (respectivement 4.17% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.99% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 337,484, dont EUR 240,056 à titre de rémunération fixe et EUR 97,428 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 752,787, dont EUR 614,831 à titre de rémunération fixe et EUR 137,956 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Austria GmbH incluait 41 personnes, sur un total de 145 membres du personnel en 2024.

- Amundi Hong Kong Ltd. gérait EUR 7.56 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 893 millions représentés par des compartiments du fonds (respectivement 11.81% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 1.09% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 91,611, dont EUR 65,924 à titre de rémunération fixe et EUR 25,687 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 1,675,325, dont EUR 1,253,963 à titre de rémunération fixe et EUR 421,362 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Hong Kong Ltd incluait 3 personnes, sur un total de 72 membres du personnel en 2024.

- Amundi Deutschland GmbH gérait EUR 19 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 634 millions représenté par des compartiments du fonds (respectivement 3.34% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.77% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 108,879, dont EUR 64,929 à titre de rémunération fixe et EUR 43,950 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 798,740, dont EUR 545,325 à titre de rémunération fixe et EUR 253,415 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Deutschland GmbH incluait 16 personnes, sur un total de 173 membres du personnel en 2024.

- Polen Capital Management LLC gérait EUR 56.4 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 426 millions représentés par le compartiment du fonds (respectivement 0.76% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.52% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 107,109, dont EUR 17,646 à titre de rémunération fixe et EUR 89,463 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 815,335, dont EUR 453,872 à titre de rémunération fixe et EUR 361,463 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié de Polen Capital Management LLC incluait 10 personnes, sur un total de 256 membres du personnel en 2024.

- Amundi Japan gérait EUR 35.78 milliards d'actifs sous gestion, dont EUR 244 millions représentés par des compartiments du fonds (respectivement 0.68% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.3% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 17,761, dont EUR 12,561 à titre de rémunération fixe et EUR 5,200 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 118,183, dont EUR 92,047 à titre de rémunération fixe et EUR 26,136 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Japan incluait 15 personnes, sur un total de 189 membres du personnel en 2024.

- Resona Asset Management Co. Ltd. gérait EUR 0.72 milliard d'actifs sous gestion, dont EUR 80 millions représentés par le compartiment du fonds (respectivement 11.25% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.1% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 38,917, dont EUR 27,012 à titre de rémunération fixe et EUR 11,905 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 62,533, dont EUR 41,688 à titre de rémunération fixe et EUR 20,845 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié de Resona Asset Management Co. Ltd incluait 4 personnes, sur un total de 7 membres du personnel en 2024.

- Amundi Singapore Ltd gérait EUR 1.32 milliard d'actifs sous gestion, dont EUR 50 millions représentés par les compartiments du fonds (respectivement 3.79% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 0.06% des actifs sous gestion de l'ensemble des compartiments multiples du fonds). La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 363,200, dont EUR 267,435 à titre de rémunération fixe et EUR 95,765 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié d'Amundi Singapore Ltd. incluait 0 personne, sur un total de 58 membres du personnel en 2024.

- Montpensier Finance gérait un compartiment avec EUR 32 millions d'actifs sous gestion, représentant environ 0.04% du total des actifs sous gestion du Fonds. La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion de ce compartiment s'élevait à EUR 69,000, dont EUR 34,000 à titre de rémunération fixe et EUR 35,000 à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à EUR 109,000 dont EUR 51,000 à titre de rémunération fixe et EUR 58,000 à titre de rémunération variable. Le personnel identifié de Montpensier Finance incluait 8 personnes, sur un total de 40 membres du personnel en 2024.

- Victory Capital Management Inc. est devenue Gestionnaire des investissements à compter du 1er avril 2025. Comme la période entre la nomination et la fin de l'exercice n'est pas considérée comme suffisamment représentative, les chiffres de rémunération pour l'exercice en cours ne sont pas divulgués. Les statistiques de la rémunération seront communiquées à compter de l'année prochaine.

## EXPOSITION GLOBALE

### MÉTHODE DE L'ENGAGEMENT

Les Compartiments suivants utilisent la méthode de l'engagement pour contrôler et mesurer l'exposition globale :

Equity Japan Target
Euroland Equity
Europe Equity Select
Euroland Equity Small Cap Select
Europe ex UK Equity
European Equity
Europe Equity Green Technology
European Equity Value
Europe Equity Income Select
European Equity Small Cap
Global Equity Responsible
Global Equity
Global Equity Select
Global Equity Income Select
Japan Equity Select
Japan Equity Value
Montpensier Great European Models SRI
Montpensier M Climate Solutions
Global Equity Climate
Europe Equity Climate
Polen Capital Global Growth
US Equity Dividend Growth
US Equity Select
US Equity Fundamental Growth
US Equity Research
US Equity Research Value
US Pioneer Fund
China New Energy
Asia Equity Focus
China A Shares
China Equity
Emerging Europe Middle East and Africa
Emerging Markets Equity Select
Emerging Markets Equity Focus
Emerging Markets Equity Focus ex China
Emerging World Equity
Equity MENA
Latin America Equity
Emerging Markets Equity Climate
Emerging Markets Equity Growth Opportunities
Russian Equity
SBI FM India Equity
India Equity Contra
Euroland Equity Dynamic Multi Factors
Euroland Equity Risk Parity
European Equity Conservative
European Equity Dynamic Multi Factors
Global Equity Conservative
Global Equity Dynamic Multi Factors
European Convertible Bond
Montpensier Global Convertible Bond
Euro Aggregate Bond
Euro Corporate Bond Select
Euro Government Bond Responsible
Euro Inflation Bond
Impact Euro Corporate Short Term Green Bond
Euro High Yield Bond
Euro High Yield Short Term Bond
Euro Subordinated Bond Responsible
Global High Yield Bond Responsible
Pioneer Global High Yield Bond
US High Yield Bond
Global High Yield Bond
Global Inflation Short Duration Bond
Global Short Term Bond
Impact Green Bond
Strategic Income
US Corporate Bond Climate
US Bond
US Corporate Bond Select
US Short Term Bond
Asia Bond Income Responsible
China RMB Aggregate Bond
Emerging Markets Bond
Emerging Markets Corporate Bond
Emerging Markets Green Bond
Asie Multi-Asset Target Income
Multi-Asset Conservative Responsible
Protect 90
Cash EUR
Cash USD

## MÉTHODE DE LA VAR ABSOLUE

Les Compartiments suivants utilisent la méthode de la VaR absolue (intervalle de confiance 99%, période de détention de 1 mois) pour contrôler et mesurer l'exposition globale sur une période d'observation d'un an.

| Compartiment | Approche de VaR | Modèle de VaR | Portefeuille de référence | Limite de VaR | VaR la plus basse | VaR la plus élevée | VaR (30.06.2025) | Niveau moyen de VaR pendant l'année | Niveau de levier pendant l'année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Strategic Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.03% | 3.78% | 3.38% | 2.72% | 131.24% |
| Global Aggregate Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.27% | 4.19% | 3.98% | 3.13% | 241.94% |
| Global Government Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 4.15% | 5.55% | 5.15% | 4.75% | 309.29% |
| Global Bond Flexible | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.17% | 8.29% | 4.02% | 4.39% | 0.00% |
| Multi Sector Credit | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.12% | 2.70% | 2.33% | 1.79% | 97.57% |
| Optimal Yield | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.19% | 2.73% | 2.52% | 1.76% | 38.48% |
| Optimal Yield Short Term | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.33% | 2.81% | 2.31% | 1.73% | 57.72% |
| Emerging Markets Short Term Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.83% | 4.11% | 3.58% | 2.51% | 59.16% |
| Euro Multi-Asset Target Income | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.04% | 7.34% | 7.24% | 4.63% | 310.97% |
| Global Multi-Asset | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.10% | 11.90% | 11.74% | 6.75% | 109.72% |
| Global Multi-Asset Conservative | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.58% | 6.48% | 6.42% | 3.74% | 108.50% |
| Global Multi-Asset Target Income | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.38% | 7.53% | 7.37% | 4.35% | 163.69% |
| Income Opportunities | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.40% | 7.79% | 5.87% | 4.46% | 37.12% |
| Multi-Asset Real Return | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.57% | 4.84% | 4.68% | 3.22% | 43.43% |
| Multi-Asset Climate | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.37% | 10.38% | 9.40% | 5.85% | 222.04% |
| Pioneer Flexible Opportunities | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 5.79% | 13.86% | 13.78% | 8.15% | 0.46% |
| Euro Bond Income | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 0.97% | 1.85% | 1.62% | 1.39% | 6.35% |
| Absolute Return Forex | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 0.76% | 1.83% | 1.49% | 1.14% | 371.19% |
| Absolute Return Multi-Strategy | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.62% | 6.79% | 6.01% | 4.15% | 627.14% |
| Absolute Return Global Opportunities Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 0.88% | 2.88% | 1.33% | 1.49% | 485.42% |
| Multi-Strategy Growth | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 3.74% | 11.52% | 10.07% | 7.21% | 1223.48% |
| Quantitative Global Absolute Return Bond | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 2.32% | 16.33% | 12.77% | 8.23% | 1131.35% |
| Volatility Euro | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.73% | 9.00% | 7.90% | 4.68% | 356.45% |
| Volatility World | Absolue | Historique | Pas d'indice de référence | 20% | 1.83% | 6.43% | 5.26% | 3.92% | 864.33% |

## MÉTHODE DE LA VAR RELATIVE

Les compartiments suivants utilisent la méthode de la VaR relative (intervalle de confiance 99%, période de détention de 1 mois) pour contrôler et mesurer l'exposition globale sur une période d'observation d'un an.

| Compartiment | Approche de VaR | Modèle de VaR | Portefeuille de référence | Limite de VaR | VaR la plus basse | VaR la plus élevée | VaR (30.06.2025) | Niveau moyen de VaR pendant l'année | Niveau de levier pendant l'année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Subordinated Bond | Relative | Historique | 50% ICE BofA ML Contingent Capital Index (couvert face à l'EUR) 50% iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return Index | 200% | 73.10% | 145.48% | 136.74% | 109.30% | 116.90% |
| Global Corporate Bond | Relative | Historique | ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged Index | 200% | 99.78% | 109.66% | 104.64% | 104.52% | 76.87% |
| Global Corporate Bond Select | Relative | Historique | ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged Index | 200% | 101.12% | 110.81% | 104.28% | 105.58% | 73.20% |
| Global Corporate Bond Climate | Relative | Historique | Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged Index | 200% | 96.86% | 108.69% | 103.49% | 104.44% | 82.99% |
| Emerging Markets Blended Bond | Relative | Historique | 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (couvert face à l'EUR) 50% JP Morgan ELMI+ Index (unhedged in Euro). | 200% | 110.78% | 150.63% | 113.29% | 133.18% | 157.47% |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond | Relative | Historique | JP Morgan CEMBI Broad Diversified High Yield Index | 200% | 87.61% | 107.59% | 96.40% | 101.00% | 22.34% |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | Relative | Historique | JP Morgan EMBI Global Diversified Index (couvert face à l'EUR) | 200% | 100.58% | 130.46% | 109.44% | 112.54% | 118.47% |
| Emerging Markets Local Currency Bond | Relative | Historique | JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index | 200% | 96.58% | 130.42% | 102.12% | 107.17% | 47.53% |
| Real Assets Target Income | Relative | Historique | 15% MSCI AC World REITS Index 10% MSCI World. Food Beverage and Tobacco Index 10% MSCI World Materials Index 10% MSCI World Energy Index 7.5% MSCI World Transport Infrastructure Index 7.5% ICE BofA ML U.S. High Yield Index 5% MSCI World Utility Index 5% Alerian MLPs Index 5% iBoxx € Non-Financial Corporate Europe Index 5% ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked Index 5% ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA Index 5% ICE BofA ML Euro High Yield Index 5% Bloomberg Commodity Total Return Index 5% Bloomberg Gold Total Return Index | 200% | 75.95% | 164.42% | 135.61% | 114.37% | 93.35% |

Le Total Expense Ratio (TER) est fixé comme suit :

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| Climate Transition Global Equity[1] | USD | LU2617093765 | - A USD (C)* | 2.34% |
| | USD | LU2617093682 | - A2 USD (C)* | 2.54% |
| | EUR | LU2617094490 | - E2 EUR (C)* | 2.40% |
| | EUR | LU2617094656 | - F EUR (C)* | 3.21% |
| | EUR | LU2617094573 | - G EUR (C)* | 2.55% |
| | USD | LU2617093922 | - I USD (C)* | 1.52% |
| | USD | LU2617093849 | - I2 USD (C)* | 1.62% |
| | EUR | LU2617094730 | - M2 EUR (C)* | 1.61% |
| | USD | LU2617094144 | - R USD (C)* | 1.72% |
| | USD | LU2617094060 | - R2 USD (C)* | 1.87% |
| | USD | LU2617094227 | - Z USD (C)* | 1.26% |
| Equity Japan Target | EUR | LU0568583420 | - A EUR (C) | 2.20% |
| | EUR | LU0568583776 | - A EUR AD (D) | 2.20% |
| | EUR | LU0568583933 | - A EUR Hgd (C) | 2.20% |
| | JPY | LU0568583008 | - A JPY (C) | 2.20% |
| | JPY | LU0568583263 | - A JPY AD (D) | 2.20% |
| | USD | LU0987202867 | - A USD Hgd (C) | 2.20% |
| | EUR | LU2018721626 | - F EUR Hgd (C) | 2.75% |
| | EUR | LU0568584584 | - F2 EUR Hgd (C) | 3.00% |
| | JPY | LU0568584311 | - F2 JPY (C) | 2.99% |
| | EUR | LU0797053732 | - G EUR Hgd (C) | 2.30% |
| | JPY | LU0568584154 | - G JPY (C) | 2.30% |
| | EUR | LU0797053906 | - I EUR Hgd (C) | 0.98% |
| | JPY | LU0568582299 | - I JPY (C) | 0.98% |
| | GBP | LU1897303902 | - I2 GBP (C) | 1.08% |
| | GBP | LU2031983617 | - I2 GBP OO (D) | 1.08% |
| | EUR | LU0797053815 | - M EUR HGD (C) | 0.98% |
| | JPY | LU0568582612 | - M JPY (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1049755694 | - O EUR Hgd (C) | 0.23% |
| | EUR | LU2931223692 | - R EUR (C)* | 1.22% |
| | JPY | LU0823046148 | - R JPY (C) | 1.10% |
| | USD | LU2034728464 | - X USD (C) | 0.23% |
| | USD | LU2778930615 | - X3 USD (C) | 0.33% |
| Euroland Equity | CHF | LU1883303551 | - A CHF Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883303635 | - A EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883303718 | - A EUR AD (D) | 1.85% |
| | USD | LU1883303809 | - A USD (C) | 1.84% |
| | USD | LU1883303981 | - A USD AD (D) | 1.84% |
| | USD | LU1883304013 | - A USD Hgd (C) | 1.83% |
| | USD | LU2976322649 | - A2 USD (C)* | 2.02% |
| | EUR | LU2032055621 | - A5 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU2032055548 | - A6 EUR (C) | 1.84% |
| | USD | LU1883304104 | - B USD (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883304286 | - C EUR (C) | 2.84% |
| | USD | LU1883304369 | - C USD (C) | 2.86% |
| | EUR | LU1883304443 | - E2 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883304526 | - F EUR (C) | 2.49% |
| | EUR | LU1880391898 | - F2 EUR (C) | 2.74% |
| | EUR | LU1883304799 | - G EUR (C) | 2.09% |
| | EUR | LU1880391971 | - I EUR (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1883304872 | - I2 EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1883304955 | - I2 EUR AD (D) | 0.82% |
| | GBP | LU1897304546 | - I2 GBP (C) | 0.82% |
| | USD | LU1883305093 | - I2 USD (C) | 0.82% |
| | USD | LU1883305176 | - I2 USD Hgd (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1883305259 | - J2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1883305333 | - M2 EUR (C) | 0.92% |
| | EUR | LU1880392433 | - OR EUR (C) | 0.17% |
| | USD | LU1883305416 | - P2 USD (C) | 1.28% |
| | USD | LU1883305507 | - P2 USD Hgd (C) | 1.29% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | CHF | LU1883305762 | - R2 CHF Hgd (C) | 1.24% |
| | EUR | LU1883305846 | - R2 EUR (C) | 1.24% |
| | USD | LU1883306067 | - R2 USD (C) | 1.22% |
| | USD | LU1883306141 | - R2 USD Hgd (C) | 1.26% |
| | EUR | LU2034727730 | - X EUR (C) | 0.17% |
| | EUR | LU1880392607 | - Z EUR (C) | 0.62% |
| | EUR | LU1880392789 | - Z EUR AD (D) | 0.62% |
| Europe Equity Select[2] | CZK | LU2368112392 | - A CZK Hgd (C) | 1.71% |
| | EUR | LU2151176349 | - A EUR ( C ) | 1.71% |
| | USD | LU2359307068 | - A USD (C) | 1.71% |
| | CHF | LU2359306847 | - A2 CHF (C) | 1.91% |
| | EUR | LU2359306920 | - A2 EUR (C) | 1.91% |
| | EUR | LU2359307498 | - C EUR (C) | 2.71% |
| | EUR | LU2151176695 | - E2 EUR ( C ) | 1.71% |
| | EUR | LU2151176778 | - F EUR ( C ) | 2.51% |
| | EUR | LU2151176851 | - G EUR ( C ) | 1.86% |
| | EUR | LU2151176935 | - H EUR ( C ) | 0.54% |
| | EUR | LU2151177073 | - I EUR ( C ) | 0.85% |
| | EUR | LU2330497277 | - I2 EUR (C) | 0.94% |
| | GBP | LU2359306763 | - I2 GBP (C) | 0.94% |
| | USD | LU2359307571 | - I2 USD (C) | 0.94% |
| | EUR | LU2151177230 | - M2 EUR ( C ) | 0.94% |
| | EUR | LU2359306508 | - R EUR (C) | 1.06% |
| | EUR | LU2359307654 | - R2 EUR (C) | 1.26% |
| | EUR | LU2151177313 | - Z EUR ( C ) | 0.72% |
| Euroland Equity Small Cap Select[2] | EUR | LU0568607203 | - A EUR (C) | 2.06% |
| | EUR | LU0568607385 | - A EUR AD (D) | 2.05% |
| | USD | LU1049754531 | - A2 USD (C) | 2.20% |
| | EUR | LU2018720578 | - F EUR (C) | 2.70% |
| | EUR | LU0568607542 | - F2 EUR (C) | 2.94% |
| | EUR | LU0568607468 | - G EUR (C) | 2.25% |
| | USD | LU1103155112 | - G USD (C) | 2.24% |
| | EUR | LU0568606817 | - I EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU0568606908 | - I EUR AD (D) | 0.95% |
| | EUR | LU2031984771 | - I2 EUR (C) | 1.03% |
| | USD | LU2330497194 | - I2 USD (C) | 1.04% |
| | EUR | LU0568607039 | - M EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU0906532022 | - OR EUR (C) | 0.18% |
| | EUR | LU0945156379 | - R EUR (C)* | 1.21% |
| | EUR | LU1600319138 | - Z EUR (C) | 0.79% |
| | EUR | LU1638831393 | - Z EUR AD (D) | 0.79% |
| Europe ex UK Equity | EUR | LU2823264267 | - A EUR (C) | 1.95% |
| | EUR | LU2823264341 | - A2 EUR (C) | 2.15% |
| | EUR | LU2823264770 | - I EUR (C) | 1.03% |
| | EUR | LU2823264853 | - I2 EUR (C) | 1.13% |
| | EUR | LU2823265587 | - J14 EUR AD (D) | 0.42% |
| | GBP | LU2823265660 | - J14 GBP AD (D) | 0.38% |
| | USD | LU2823265744 | - J14 USD AD (D) | 0.38% |
| | EUR | LU2995469264 | - J22 EUR (C)* | 0.81% |
| | GBP | LU2995469181 | - J22 GBP (C)* | 0.84% |
| | EUR | LU2823265231 | - R EUR (C) | 1.24% |
| | EUR | LU2823265314 | - R2 EUR (C) | 1.39% |
| | GBP | LU2823265405 | - R2 GBP (C) | 1.39% |
| | EUR | LU2823265827 | - Z EUR (C) | 1.05% |
| European Equity | EUR | LU2769868568 | - A EUR (C)* | 1.86% |
| | EUR | LU2769868725 | - A2 EUR (C)* | 2.06% |
| | EUR | LU2769868998 | - E2 EUR (C)* | 1.86% |
| | EUR | LU2769869020 | - F EUR (C)* | 2.39% |
| | EUR | LU2769869293 | - G EUR (C)* | 1.97% |
| | EUR | LU2769869376 | - H EUR (C) | 0.55% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2769869459 | - I EUR (C)* | 0.91% |
| | EUR | LU2769869533 | - I2 EUR (C)* | 1.01% |
| | EUR | LU2819203758 | - J2 EUR (C)* | 0.85% |
| | EUR | LU2769869707 | - M EUR (C)* | 0.91% |
| | EUR | LU2769869889 | - R EUR (C)* | 1.15% |
| | EUR | LU2769869962 | - R2 EUR (C)* | 1.30% |
| | EUR | LU2819203675 | - SE2 EUR (C) | 0.60% |
| | EUR | LU2769870036 | - Z EUR (C) | 0.77% |
| Europe Equity Green Technology[2] | EUR | LU1579337525 | - A EUR (C) | 1.83% |
| | EUR | LU2085676919 | - A EUR AD (D) | 1.83% |
| | EUR | LU2018721972 | - F EUR (C) | 2.78% |
| | EUR | LU1579337871 | - F2 EUR (C) | 3.03% |
| | EUR | LU1579337798 | - G EUR (C) | 2.33% |
| | EUR | LU1579337442 | - I EUR (C) | 0.82% |
| | GBP | LU2359308033 | - I2 GBP (C) | 0.90% |
| | EUR | LU1954166648 | - M EUR (C) | 1.02% |
| | EUR | LU2305762382 | - Z EUR (C) | 0.69% |
| European Equity Value | CZK | LU2176991771 | - A CZK Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883314244 | - A EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883314327 | - A EUR AD (D) | 1.84% |
| | EUR | LU1883314673 | - A EUR QD (D) | 1.84% |
| | USD | LU1883314756 | - A USD (C) | 1.84% |
| | USD | LU1883314830 | - A USD Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU2339089836 | - A2 EUR (C) | 1.99% |
| | USD | LU2339090099 | - A2 USD (C)* | 2.04% |
| | EUR | LU2032056272 | - A5 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU2032056199 | - A6 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883314913 | - C EUR (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883315134 | - E2 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883315217 | - F EUR (C) | 2.49% |
| | EUR | LU1883315308 | - G EUR (C) | 2.09% |
| | EUR | LU1998915455 | - H EUR (C) | 0.52% |
| | EUR | LU2477811371 | - I17 EUR (C)* | 0.90% |
| | EUR | LU1883315480 | - I2 EUR (C) | 0.92% |
| | EUR | LU2490079600 | - I2 EUR AD (D) | 0.93% |
| | GBP | LU1897305436 | - I2 GBP (C) | 0.92% |
| | USD | LU2359308116 | - I2 USD (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1883315647 | - J2 EUR (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1883315720 | - J2 EUR AD (D) | 0.67% |
| | USD | LU2819203832 | - J2 USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU2819203915 | - J2 USD QD (D) | 0.74% |
| | GBP | LU2052286916 | - J3 GBP (C) | 0.85% |
| | GBP | LU2052287054 | - J3 GBP AD (D) | 0.85% |
| | EUR | LU1883315993 | - M2 EUR (C) | 0.92% |
| | USD | LU1883316025 | - P2 USD (C) | 1.34% |
| | EUR | LU2183143846 | - R EUR (C) | 1.03% |
| | EUR | LU1883316298 | - R2 EUR (C) | 1.24% |
| | GBP | LU2259108475 | - R3 GBP (C) | 0.94% |
| | GBP | LU2259108558 | - R3 GBP AD (D) | 0.94% |
| | EUR | LU1894679239 | - X EUR (C) | 0.16% |
| | EUR | LU2040440310 | - Z EUR (C) | 0.70% |
| Europe Equity Income Select[2] | AUD | LU1883310846 | - A2 AUD Hgd QTI (D) | 1.81% |
| | CHF | LU1883310929 | - A2 CHF Hgd SATI (D) | 1.80% |
| | CZK | LU1883311067 | - A2 CZK Hgd (C) | 1.80% |
| | CZK | LU1883311141 | - A2 CZK Hgd SATI (D) | 1.80% |
| | EUR | LU1883311224 | - A2 EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1883311570 | - A2 EUR MTI (D) | 1.80% |
| | EUR | LU1883311653 | - A2 EUR SATI (D) | 1.80% |
| | SGD | LU1883311737 | - A2 SGD Hgd QTI (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883311810 | - A2 USD Hgd QTI (D) | 1.79% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2070307595 | - A5 EUR (C) | 1.45% |
| | EUR | LU1883312032 | - C EUR (C) | 2.80% |
| | EUR | LU1883312115 | - C EUR SATI (D) | 2.80% |
| | EUR | LU1883312206 | - E2 EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1883312388 | - E2 EUR SATI (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1883312461 | - G2 EUR SATI (D) | 2.05% |
| | EUR | LU1883312545 | - I2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU1883312628 | - I2 EUR Hgd SATI (D) | 0.78% |
| | EUR | LU1883312891 | - I2 EUR SATI (D) | 0.78% |
| | EUR | LU1883312974 | - J2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1883313279 | - M2 EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU1883313436 | - M2 EUR SATI (D) | 0.88% |
| | EUR | LU1883313519 | - R2 EUR (C) | 1.20% |
| | EUR | LU1883313600 | - R2 EUR SATI (D) | 1.21% |
| | GBP | LU1883313782 | - R2 GBP SATI (D) | 1.19% |
| | USD | LU1883313949 | - R2 USD Hgd SATI (D) | 1.19% |
| | USD | LU1883314087 | - R2 USD SATI (D) | 1.19% |
| European Equity Small Cap | EUR | LU1883306497 | - A EUR (C) | 2.13% |
| | EUR | LU1880395964 | - A EUR AD (D) | 2.13% |
| | USD | LU1883306570 | - A USD (C) | 2.13% |
| | USD | LU1883306653 | - A USD Hgd (C) | 2.13% |
| | EUR | LU1883306737 | - B EUR (C) | 2.83% |
| | USD | LU1883306810 | - B USD (C) | 2.83% |
| | EUR | LU1883306901 | - C EUR (C) | 2.83% |
| | USD | LU1883307032 | - C USD (C) | 2.83% |
| | USD | LU1883307115 | - C USD Hgd (C) | 2.83% |
| | EUR | LU1883307206 | - E2 EUR (C) | 1.83% |
| | EUR | LU1883307388 | - F EUR (C) | 2.68% |
| | EUR | LU1880396004 | - F2 EUR (C) | 2.93% |
| | EUR | LU1883307461 | - G EUR (C) | 2.23% |
| | EUR | LU1998915299 | - H EUR (C) | 0.51% |
| | EUR | LU1880396186 | - I EUR (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1883307545 | - I2 EUR (C) | 0.96% |
| | USD | LU1883307628 | - I2 USD (C) | 0.96% |
| | USD | LU1883307891 | - I2 USD Hgd (C) | 0.96% |
| | EUR | LU1880396426 | - M EUR (C) | 0.91% |
| | EUR | LU1883307974 | - M2 EUR (C) | 0.96% |
| | USD | LU1883308196 | - P2 USD (C) | 1.28% |
| | EUR | LU1880396939 | - R EUR (C) | 1.12% |
| | EUR | LU1883308279 | - R2 EUR (C) | 1.27% |
| | GBP | LU1883308352 | - R2 GBP (C) | 1.28% |
| | USD | LU1883310093 | - R2 USD (C) | 1.28% |
| | EUR | LU1883310176 | - T EUR (C) | 2.86% |
| | USD | LU1883310259 | - T USD (C)* | 2.82% |
| | USD | LU1883310333 | - T USD Hgd (C) | 2.83% |
| | EUR | LU1883310416 | - U EUR (C) | 2.82% |
| | USD | LU1883310507 | - U USD (C) | 2.82% |
| | USD | LU1883310689 | - U USD Hgd (C) | 2.82% |
| | EUR | LU1880397317 | - Z EUR (C) | 0.73% |
| Global Equity Responsible[2] | CHF | LU1883318666 | - A CHF (C) | 2.14% |
| | EUR | LU1883318740 | - A EUR (C) | 2.14% |
| | EUR | LU1883318823 | - A EUR AD (D) | 2.14% |
| | USD | LU1883319045 | - A USD (C) | 2.14% |
| | USD | LU1883319128 | - A USD AD (D) | 2.14% |
| | EUR | LU2070309450 | - A2 EUR (C) | 2.29% |
| | USD | LU2391858789 | - A2 USD MTD3 (D) | 2.28% |
| | ZAR | LU2391858862 | - A2 ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.29% |
| | EUR | LU2032056439 | - A5 EUR (C) | 1.74% |
| | USD | LU1883319391 | - B USD (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883319474 | - C EUR (C) | 2.84% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1883319557 | - C USD (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883319714 | - E2 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883319805 | - F EUR (C) | 2.79% |
| | EUR | LU1883319987 | - G EUR (C) | 2.34% |
| | EUR | LU1998915539 | - H EUR (C) | 0.52% |
| | EUR | LU2305762549 | - H EUR QD (D) | 0.43% |
| | EUR | LU1883320050 | - I2 EUR (C) | 0.96% |
| | EUR | LU1883320134 | - I2 EUR AD (D) | 0.96% |
| | GBP | LU2176991342 | - I2 GBP (C) | 0.97% |
| | USD | LU1883320217 | - I2 USD (C) | 0.97% |
| | EUR | LU2305762465 | - JI2 EUR (C) | 0.71% |
| | EUR | LU1883320308 | - M2 EUR (C) | 1.07% |
| | EUR | LU2279408673 | - M2 EUR QD (D) | 1.07% |
| | EUR | LU2347635984 | - OR EUR (C)* | 0.15% |
| | EUR | LU2183143929 | - R EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU1883320480 | - R2 EUR (C) | 1.34% |
| | USD | LU1883320563 | - R2 USD (C) | 1.33% |
| | USD | LU1883320647 | - U USD (C) | 2.84% |
| | USD | LU2391858516 | - U USD MTD3 (D) | 2.84% |
| | ZAR | LU2391858607 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.83% |
| | EUR | LU2085675358 | - Z EUR (C) | 0.74% |
| Global Equity | CZK | LU1894680591 | - A CZK Hgd (C) | 1.94% |
| | EUR | LU1883342377 | - A EUR (C) | 1.93% |
| | EUR | LU1883342534 | - A EUR AD (D) | 1.94% |
| | EUR | LU1880398125 | - A EUR Hgd (C) | 1.93% |
| | EUR | LU1880398398 | - A EUR Hgd AD (D) | 1.93% |
| | USD | LU1883342617 | - A USD (C) | 1.93% |
| | USD | LU1883342708 | - A USD AD (D) | 1.93% |
| | EUR | LU2070309377 | - A2 EUR (C) | 2.09% |
| | USD | LU1880398471 | - A2 USD (C) | 2.09% |
| | USD | LU1880398554 | - A2 USD AD (D) | 2.08% |
| | EUR | LU1883342880 | - C EUR (C) | 2.78% |
| | USD | LU1883342963 | - C USD (C) | 2.78% |
| | EUR | LU1883833607 | - E2 EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883833789 | - F EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU1880398638 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.68% |
| | USD | LU1880398711 | - F2 USD (C) | 2.69% |
| | EUR | LU1883833862 | - G EUR (C) | 2.04% |
| | EUR | LU1880398802 | - G EUR Hgd (C) | 2.04% |
| | USD | LU1880398984 | - G USD (C) | 2.03% |
| | EUR | LU1880399016 | - I EUR (C) | 0.76% |
| | USD | LU1880399362 | - I USD (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1883833946 | - I2 EUR (C) | 0.86% |
| | USD | LU1883834084 | - I2 USD (C) | 0.86% |
| | USD | LU1880400046 | - M USD (C) | 0.81% |
| | EUR | LU1883834167 | - M2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1880400558 | - OR EUR (C)* | 0.12% |
| | USD | LU1883834241 | - P2 USD (C) | 1.24% |
| | EUR | LU1883834324 | - R2 EUR (C) | 1.19% |
| | USD | LU1883834597 | - R2 USD (C) | 1.21% |
| | GBP | LU2490080012 | - R3 GBP (C) | 0.86% |
| | USD | LU2034728035 | - X USD (C) | 0.12% |
| | EUR | LU1880401010 | - Z EUR (C) | 0.64% |
| Global Equity Select[2] | EUR | LU2643912376 | - A2 EUR (C) | 1.90% |
| | USD | LU2344284976 | - A2 USD (C) | 1.90% |
| | EUR | LU2643911998 | - C EUR (C) | 2.70% |
| | USD | LU2643912020 | - C USD (C) | 2.70% |
| | EUR | LU2344286328 | - E2 EUR (C) | 1.70% |
| | EUR | LU2490079782 | - F EUR (C) | 2.50% |
| | EUR | LU2490079865 | - G EUR (C) | 1.85% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2344286245 | - H EUR (C) | 0.53% |
| | EUR | LU2344285510 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.92% |
| | USD | LU2344285353 | - I2 USD (C) | 0.93% |
| | EUR | LU2440106289 | - M2 EUR (C) | 0.94% |
| | USD | LU2344285601 | - R2 USD (C) | 1.25% |
| | USD | LU2344285940 | - Z USD (C) | 0.70% |
| Global Equity Income Select[2] | CZK | LU1883320720 | - A2 CZK Hgd QTI (D) | 1.82% |
| | EUR | LU1883320993 | - A2 EUR (C) | 1.82% |
| | EUR | LU1883321025 | - A2 EUR MTI (D) | 1.82% |
| | EUR | LU1883321298 | - A2 EUR QTI (D) | 1.82% |
| | USD | LU1883321371 | - A2 USD (C) | 1.82% |
| | USD | LU2596443726 | - A2 USD MTD3 (D) | 1.82% |
| | USD | LU1883321454 | - A2 USD MTI (D) | 1.81% |
| | USD | LU1883321538 | - A2 USD QTI (D) | 1.82% |
| | USD | LU1883321611 | - C USD (C) | 2.82% |
| | USD | LU1883321702 | - C USD QTI (D) | 2.82% |
| | EUR | LU1883321884 | - E2 EUR (C) | 1.82% |
| | EUR | LU1883321967 | - E2 EUR QTI (D) | 1.82% |
| | EUR | LU1883322007 | - E2 EUR SATI (D) | 1.82% |
| | EUR | LU3015123501 | - F EUR SATI (D)* | 2.49% |
| | EUR | LU1883322429 | - F2 EUR (C) | 2.72% |
| | EUR | LU2538405528 | - G2 EUR (C) | 2.08% |
| | EUR | LU1883322775 | - G2 EUR SATI (D) | 2.07% |
| | EUR | LU2696143077 | - I19 EUR (C) | 0.53% |
| | EUR | LU1883322932 | - I2 EUR (C) | 0.80% |
| | EUR | LU1883323070 | - I2 EUR QTI (D) | 0.80% |
| | GBP | LU2574252743 | - I2 GBP (C) | 0.80% |
| | USD | LU1883323153 | - I2 USD (C) | 0.80% |
| | EUR | LU2002722341 | - M2 EUR ( C ) | 0.89% |
| | EUR | LU1883323310 | - M2 EUR Hgd QTI (D) | 0.90% |
| | EUR | LU2002722424 | - M2 EUR SATI ( D ) | 0.90% |
| | EUR | LU2995469348 | - OR EUR (C)* | 0.12% |
| | USD | LU1883323666 | - P2 USD (C) | 1.27% |
| | USD | LU1883324045 | - Q-D USD QTI (D) | 2.79% |
| | EUR | LU2870883613 | - R13 EUR (C)* | 1.07% |
| | EUR | LU2870883704 | - R13 EUR AD (D)* | 1.08% |
| | EUR | LU1883324128 | - R2 EUR (C) | 1.22% |
| | EUR | LU1883324391 | - R2 EUR MTI (D) | 1.22% |
| | EUR | LU1883324474 | - R2 EUR QTI (D) | 1.22% |
| | GBP | LU1883324557 | - R2 GBP MTI (D) | 1.22% |
| | USD | LU1883324631 | - R2 USD MTI (D) | 1.22% |
| | USD | LU1883324714 | - R2 USD QTI (D) | 1.22% |
| | USD | LU2596443569 | - U USD MTD3 (D) | 2.81% |
| | EUR | LU2538405791 | - X3 EUR QD (D) | 0.25% |
| Japan Equity Select[2] | EUR | LU1926208726 | - A EUR (C) | 1.75% |
| | USD | LU1923161894 | - A USD (C) | 1.75% |
| | EUR | LU1923162355 | - C EUR (C) | 3.00% |
| | USD | LU1923162272 | - C USD (C) | 3.00% |
| | EUR | LU1923162512 | - E2 EUR (C) | 1.70% |
| | EUR | LU1923162439 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.70% |
| | EUR | LU1923162603 | - F EUR (C) | 2.55% |
| | EUR | LU1923162785 | - G EUR (C) | 1.81% |
| | EUR | LU1926209294 | - I EUR (C) | 0.93% |
| | JPY | LU2249602553 | - I JPY ( C ) | 0.94% |
| | EUR | LU1923163163 | - I2 EUR (C) | 1.03% |
| | GBP | LU2176991425 | - I2 GBP (C) | 1.03% |
| | USD | LU1923163080 | - I2 USD (C) | 1.03% |
| | EUR | LU1923162942 | - M2 EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1923162868 | - M2 EUR Hgd (C)* | 0.88% |
| | EUR | LU1926209377 | - R EUR (C) | 1.05% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1923163320 | - R2 EUR (C) | 1.20% |
| | GBP | LU2259110539 | - R2 GBP (C) | 1.20% |
| | USD | LU1923163247 | - R2 USD (C) | 1.20% |
| | EUR | LU2237438382 | - Z EUR (C)* | 0.79% |
| Japan Equity Value | CZK | LU1049755934 | - A2 CZK Hgd (C) | 1.88% |
| | EUR | LU0557866588 | - A2 EUR (C) | 1.88% |
| | EUR | LU0557867800 | - A2 EUR AD (D) | 1.88% |
| | EUR | LU0945155991 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.88% |
| | JPY | LU0248702192 | - A2 JPY (C) | 1.88% |
| | JPY | LU0248702275 | - A2 JPY AD (D) | 1.88% |
| | EUR | LU0945156296 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.78% |
| | JPY | LU0557868360 | - F2 JPY (C) | 2.78% |
| | EUR | LU0945156023 | - G2 EUR Hgd (C) | 2.13% |
| | JPY | LU0248702358 | - G2 JPY (C) | 2.13% |
| | EUR | LU0945155728 | - I2 EUR Hgd (C) | 1.06% |
| | JPY | LU0248702432 | - I2 JPY (C) | 1.06% |
| | EUR | LU1971433393 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.96% |
| | JPY | LU0329447360 | - M2 JPY (C)* | 0.97% |
| Montpensier Great European Models SR1 | EUR | LU2349693155 | - A2 EUR (C) | 3.01% |
| | EUR | LU2349693403 | - E2 EUR (C) | 2.83% |
| | EUR | LU2490079352 | - G EUR (C) | 3.07% |
| | EUR | LU2349693239 | - I2 EUR (C) | 2.08% |
| | EUR | LU2349693312 | - R2 EUR (C) | 2.12% |
| Montpensier M Climate Solutions | EUR | LU2349693585 | - A2 EUR (C) | 1.64% |
| | EUR | LU2442834896 | - A5 EUR (C) | 0.87% |
| | EUR | LU2349693825 | - E2 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU2490078974 | - F EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU2490079196 | - G EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU2349693668 | - I2 EUR (C) | 0.81% |
| | EUR | LU2349693742 | - R2 EUR (C) | 0.85% |
| Global Equity Climate[2] | USD | LU2531474588 | - A USD (C) | 1.67% |
| | CHF | LU2762361132 | - A2 CHF Hgd (C) | 1.88% |
| | EUR | LU2644250693 | - A2 EUR (C) | 1.90% |
| | USD | LU2531478225 | - A2 USD (C) | 1.87% |
| | EUR | LU2531477250 | - E2 EUR (C) | 1.72% |
| | EUR | LU2531477508 | - F EUR (C) | 2.52% |
| | EUR | LU2531477417 | - G EUR (C) | 1.89% |
| | USD | LU2531478142 | - I USD (C) | 0.84% |
| | USD | LU2531478068 | - I2 USD (C) | 0.94% |
| | EUR | LU2531477680 | - M2 EUR (C) | 0.94% |
| | USD | LU2531477920 | - R USD (C) | 1.07% |
| | USD | LU2531477847 | - R2 USD (C) | 1.22% |
| | USD | LU2531477177 | - Z USD (C) | 0.73% |
| Europe Equity Climate[2] | CZK | LU1883868736 | - A CZK Hgd (C) | 1.85% |
| | EUR | LU1883868819 | - A EUR (C) | 1.85% |
| | EUR | LU1880406910 | - A EUR AD (D) | 1.85% |
| | USD | LU1883868900 | - A USD (C) | 1.84% |
| | USD | LU1883869031 | - A USD AD (D) | 1.84% |
| | USD | LU1883869114 | - A USD Hgd (C) | 1.84% |
| | CHF | LU2762361058 | - A2 CHF Hgd (C) | 2.00% |
| | USD | LU1880407132 | - A2 USD (C) | 1.99% |
| | USD | LU1880407215 | - A2 USD AD (D) | 1.99% |
| | EUR | LU2070308569 | - A5 EUR (C) | 1.50% |
| | EUR | LU1883869205 | - B EUR (C) | 2.84% |
| | USD | LU1883869387 | - B USD (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883869544 | - C EUR (C) | 2.85% |
| | USD | LU1883869627 | - C USD (C) | 2.85% |
| | USD | LU1883869890 | - C USD Hgd (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1883869973 | - E2 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU1883870047 | - F EUR (C) | 2.49% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1880407306 | - F2 EUR (C) | 2.74% |
| | EUR | LU1883870120 | - G EUR (C) | 2.09% |
| | EUR | LU1880407488 | - I EUR (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1883870393 | - I2 EUR (C) | 0.92% |
| | USD | LU1883870476 | - I2 USD (C) | 0.93% |
| | USD | LU1883870559 | - I2 USD Hgd (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1883870807 | - M2 EUR (C) | 0.93% |
| | USD | LU1883870989 | - P2 USD (C) | 1.30% |
| | USD | LU1883871011 | - P2 USD Hgd (C) | 1.30% |
| | EUR | LU1883871102 | - R2 EUR (C) | 1.24% |
| | GBP | LU1883871284 | - R2 GBP (C) | 1.24% |
| | USD | LU1883871367 | - R2 USD (C) | 1.24% |
| | USD | LU1883871441 | - R2 USD Hgd (C) | 1.25% |
| | EUR | LU1883871524 | - T EUR (C)* | 3.92% |
| | EUR | LU1883871953 | - U EUR (C) | 2.85% |
| | USD | LU1883872092 | - U USD (C) | 2.82% |
| | USD | LU1883872175 | - U USD Hgd (C) | 2.84% |
| | EUR | LU1880408379 | - Z EUR (C) | 0.71% |
| | EUR | LU1880408452 | - Z EUR AD (D) | 0.71% |
| Polen Capital Global Growth | CZK | LU2199618476 | - A2 CZK Hgd (C) | 2.11% |
| | EUR | LU1956955550 | - A2 EUR (C) | 2.10% |
| | EUR | LU2237438200 | - A2 EUR AD (D) | 2.10% |
| | EUR | LU1956955477 | - A2 EUR Hgd (C) | 2.10% |
| | USD | LU1691799644 | - A2 USD (C) | 2.10% |
| | USD | LU2162036235 | - C USD (C) | 3.10% |
| | EUR | LU2199619011 | - E2 EUR (C) | 1.81% |
| | EUR | LU2199619102 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.80% |
| | EUR | LU2199619367 | - F EUR Hgd (C) | 2.65% |
| | USD | LU2199619284 | - F USD (C) | 2.65% |
| | EUR | LU2199618807 | - G EUR (C) | 2.21% |
| | EUR | LU2199618989 | - G EUR Hgd (C) | 2.20% |
| | USD | LU2176991938 | - G USD (C) | 2.20% |
| | EUR | LU1956955634 | - I2 EUR (C) | 1.01% |
| | EUR | LU1956955717 | - I2 EUR Hgd (C) | 1.01% |
| | GBP | LU2052289001 | - I2 GBP (C) | 1.04% |
| | USD | LU1691799990 | - I2 USD (C) | 1.01% |
| | GBP | LU2110862385 | - J3 GBP (C) | 0.85% |
| | GBP | LU2110862468 | - J3 GBP AD (D) | 0.85% |
| | GBP | LU2224462106 | - J3 GBP Hgd (C) | 0.85% |
| | EUR | LU2002723745 | - M2 EUR ( C ) | 0.86% |
| | USD | LU2052289779 | - P2 USD (C) | 1.35% |
| | EUR | LU2183143259 | - R EUR (C) | 1.10% |
| | EUR | LU2183143333 | - R EUR Hgd (C) | 1.11% |
| | USD | LU2183143176 | - R USD (C) | 1.10% |
| | GBP | LU2208987334 | - R3 GBP ( C ) | 0.89% |
| | GBP | LU2208988142 | - R3 GBP AD (D) | 0.89% |
| US Equity Dividend Growth | USD | LU1883848118 | - A USD (C) | 1.79% |
| | USD | LU1883848464 | - I2 USD (C)* | 0.87% |
| | USD | LU1883848548 | - M2 USD (C) | 0.87% |
| | USD | LU1883848621 | - P2 USD (C) | 1.29% |
| US Equity Select[2] | EUR | LU2146567529 | - A EUR (C) | 1.65% |
| | EUR | LU2146567792 | - A EUR AD (D) | 1.65% |
| | EUR | LU2146567875 | - A EUR Hgd (C) | 1.65% |
| | USD | LU2146567289 | - A USD (C) | 1.65% |
| | USD | LU2643912889 | - A USD AD (D) | 1.65% |
| | USD | LU2643913002 | - A2 USD (C) | 1.85% |
| | USD | LU2146567958 | - B USD (C)* | 2.62% |
| | EUR | LU2146568170 | - C EUR (C) | 2.65% |
| | USD | LU2146568097 | - C USD (C) | 2.65% |
| | EUR | LU2146568253 | - E2 EUR (C) | 1.65% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2146568337 | - F EUR (C) | 2.45% |
| | EUR | LU2643912533 | - F EUR Hgd (C) | 2.45% |
| | USD | LU2643912616 | - F USD (C) | 2.45% |
| | EUR | LU2146568410 | - G EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU2643912459 | - G EUR Hgd (C) | 1.80% |
| | USD | LU2643912707 | - G USD (C) | 1.79% |
| | EUR | LU2643912962 | - I EUR Hgd (C) | 0.78% |
| | USD | LU2146567446 | - I USD (C) | 0.78% |
| | USD | LU2643911642 | - I USD AD (D) | 0.78% |
| | EUR | LU2146568501 | - I2 EUR (C) | 0.88% |
| | GBP | LU2359306250 | - I2 GBP (C) | 0.87% |
| | USD | LU2146568683 | - I2 USD (C) | 0.88% |
| | EUR | LU2146568766 | - M2 EUR (C) | 0.88% |
| | USD | LU2146568840 | - P2 USD (C) | 1.25% |
| | USD | LU2359306417 | - R USD (C) | 1.00% |
| | EUR | LU2146569061 | - R2 EUR (C) | 1.20% |
| | USD | LU2146568923 | - R2 USD (C) | 1.19% |
| | USD | LU2146569657 | - Z USD (C) | 0.66% |
| US Equity Fundamental Growth | EUR | LU1883854199 | - A EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1883854272 | - A EUR Hgd (C) | 1.78% |
| | USD | LU1883854355 | - A USD (C) | 1.78% |
| | USD | LU1883854439 | - A USD AD (D) | 1.78% |
| | USD | LU2819204210 | - A2 USD (C) | 1.94% |
| | EUR | LU2032056603 | - A5 EUR (C) | 1.68% |
| | EUR | LU1883854603 | - C EUR (C) | 2.78% |
| | USD | LU1883854785 | - C USD (C) | 2.78% |
| | EUR | LU1883854868 | - E2 EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1883854942 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1883855089 | - F EUR (C) | 2.43% |
| | EUR | LU1883855162 | - G EUR (C) | 2.03% |
| | EUR | LU2036673700 | - G EUR Hgd (C) | 2.03% |
| | EUR | LU2361678019 | - I EUR (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1883855246 | - I2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1883855329 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1883855592 | - I2 EUR Hgd AD (D) | 0.86% |
| | GBP | LU1897311590 | - I2 GBP (C) | 0.86% |
| | USD | LU1883855675 | - I2 USD (C) | 0.86% |
| | USD | LU1883855758 | - I2 USD AD (D) | 0.86% |
| | EUR | LU2732984955 | - J2 EUR (C) | 0.66% |
| | GBP | LU1883855832 | - J2 GBP (C) | 0.61% |
| | USD | LU1883855915 | - J2 USD (C) | 0.66% |
| | GBP | LU2052287484 | - J3 GBP (C) | 0.69% |
| | GBP | LU2052287567 | - J3 GBP AD (D) | 0.69% |
| | EUR | LU1883856053 | - M2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU2002723661 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | USD | LU1883856137 | - P2 USD (C) | 1.23% |
| | USD | LU1883856210 | - Q-D USD (C) | 2.75% |
| | EUR | LU2778930532 | - R12 EUR (C) | 0.89% |
| | EUR | LU1883856301 | - R2 EUR (C) | 1.18% |
| | EUR | LU1883856483 | - R2 EUR Hgd (C) | 1.18% |
| | GBP | LU1883856566 | - R2 GBP (C) | 1.18% |
| | USD | LU1883856640 | - R2 USD (C) | 1.18% |
| | GBP | LU2259109283 | - R3 GBP (C) | 0.78% |
| | GBP | LU2259109366 | - R3 GBP AD (D) | 0.78% |
| | USD | LU2034727813 | - X USD (C) | 0.11% |
| | USD | LU2040440740 | - Z USD (C) | 0.64% |
| US Equity Research | EUR | LU1883859230 | - A EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1883859313 | - A EUR Hgd (C) | 1.79% |
| | USD | LU1883859404 | - A USD (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1883859586 | - C EUR (C) | 2.55% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1883859669 | - C USD (C) | 2.55% |
| | EUR | LU1883859743 | - E2 EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883859826 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1883860089 | - F EUR (C) | 2.45% |
| | EUR | LU1883860162 | - G EUR (C) | 2.05% |
| | EUR | LU1883860246 | - I2 EUR (C) | 0.83% |
| | USD | LU1883860329 | - I2 USD (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1883860592 | - M2 EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU1883860675 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.87% |
| | USD | LU1883860758 | - P2 USD (C) | 1.25% |
| | EUR | LU1883860832 | - R2 EUR (C) | 1.20% |
| | USD | LU1883860915 | - R2 USD (C) | 1.19% |
| | USD | LU2031986800 | - Z USD (C)* | 0.59% |
| US Equity Research Value | CZK | LU1894682613 | - A CZK Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1894682704 | - A EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1894682886 | - A EUR AD (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1894682969 | - A EUR Hgd (C) | 1.79% |
| | USD | LU1894683009 | - A USD (C) | 1.79% |
| | USD | LU1894683181 | - A USD AD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1894683264 | - A2 USD (C) | 1.94% |
| | USD | LU1894683348 | - A2 USD AD (D) | 1.94% |
| | USD | LU1894683421 | - B USD (C)* | 2.76% |
| | EUR | LU1894683694 | - C EUR (C) | 2.79% |
| | USD | LU1894683777 | - C USD (C) | 2.79% |
| | EUR | LU1894683850 | - E2 EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1894683934 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1894684072 | - F EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU1894684155 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.69% |
| | USD | LU1894684239 | - F2 USD (C) | 2.69% |
| | EUR | LU1894684312 | - G EUR (C) | 2.04% |
| | EUR | LU1894684403 | - G EUR Hgd (C) | 2.04% |
| | USD | LU1894684585 | - G USD (C) | 2.04% |
| | EUR | LU1998916859 | - H EUR (C) | 0.47% |
| | EUR | LU1894684668 | - I EUR Hgd (C) | 0.77% |
| | USD | LU1894684742 | - I USD (C) | 0.77% |
| | USD | LU1894684825 | - I USD AD (D) | 0.77% |
| | EUR | LU1894685046 | - I2 EUR (C) | 0.87% |
| | USD | LU1894685129 | - I2 USD (C) | 0.87% |
| | EUR | LU2931223932 | - J21 EUR (C)* | 0.83% |
| | EUR | LU1894685392 | - M EUR HGD (C) | 0.82% |
| | USD | LU1894685475 | - M USD (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1894685558 | - M2 EUR (C) | 0.87% |
| | USD | LU1894685632 | - P2 USD (C) | 1.24% |
| | USD | LU1894685715 | - Q-D USD (C) | 2.75% |
| | USD | LU1894686366 | - R USD (C) | 0.99% |
| | USD | LU1894686440 | - R USD AD (D) | 0.99% |
| | EUR | LU1894686523 | - R2 EUR (C) | 1.18% |
| | EUR | LU1894686796 | - R2 EUR Hgd (C) | 1.17% |
| | USD | LU1894686879 | - R2 USD (C) | 1.19% |
| US Pioneer Fund | CZK | LU1883872258 | - A CZK Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883872332 | - A EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU2330498838 | - A EUR AD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883872415 | - A USD (C) | 1.78% |
| | EUR | LU2070308726 | - A2 EUR (C) | 1.94% |
| | USD | LU2237438978 | - A2 USD (C) | 1.93% |
| | USD | LU1883872506 | - B USD (C) | 2.53% |
| | EUR | LU1883872688 | - C EUR (C) | 2.53% |
| | EUR | LU1883872761 | - C EUR Hgd (C) | 2.53% |
| | USD | LU1883872845 | - C USD (C) | 2.53% |
| | EUR | LU1883872928 | - E2 EUR (C) | 1.79% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1883873066 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1883873140 | - F EUR (C) | 2.43% |
| | EUR | LU1883873223 | - G EUR (C) | 2.03% |
| | USD | LU2428739630 | - I15 USD (C) | 0.75% |
| | EUR | LU1883873496 | - I2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1883873579 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.87% |
| | USD | LU1883873652 | - I2 USD (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1883873736 | - M2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1883873819 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | EUR | LU2907103910 | - M2 EUR QD (D)* | 0.86% |
| | EUR | LU2347635711 | - OR EUR (C) | 0.12% |
| | USD | LU1883873900 | - P2 USD (C) | 1.23% |
| | EUR | LU2450198820 | - R EUR (C) | 0.98% |
| | EUR | LU2450198747 | - R EUR Hgd (C) | 0.98% |
| | USD | LU2450199042 | - R USD (C) | 1.00% |
| | EUR | LU1883874031 | - R2 EUR (C) | 1.19% |
| | USD | LU1883874114 | - R2 USD (C) | 1.18% |
| | USD | LU1883874205 | - T USD (C) | 2.54% |
| | USD | LU1883874387 | - U USD (C) | 2.54% |
| | USD | LU2034727904 | - X USD (C) | 0.11% |
| | EUR | LU2040440823 | - Z EUR (C) | 0.65% |
| | USD | LU2031987014 | - Z USD (C) | 0.64% |
| China New Energy[3] | USD | LU2665724923 | - A2 USD (C)* | 2.23% |
| | EUR | LU2665728916 | - E2 EUR (C)* | 2.03% |
| | EUR | LU2764858226 | - F2 EUR (C)* | 3.14% |
| | EUR | LU2764858499 | - G2 EUR (C)* | 2.47% |
| | EUR | LU2764858655 | - H EUR (C)* | 0.68% |
| | USD | LU2665728676 | - I2 USD (C)* | 1.15% |
| | EUR | LU2764858572 | - M2 EUR (C)* | 1.14% |
| | USD | LU2665728833 | - R2 USD (C)* | 1.43% |
| | USD | LU2665729211 | - Z USD (C)* | 0.98% |
| | USD | LU2995468456 | - Z3 USD (C)* | 0.70% |
| Asia Equity Focus | EUR | LU0557854147 | - A EUR (C) | 2.16% |
| | USD | LU0119085271 | - A USD (C) | 2.16% |
| | USD | LU0119085867 | - A USD AD (D) | 2.16% |
| | USD | LU0823038988 | - A2 USD (C) | 2.36% |
| | USD | LU0823039010 | - A2 USD AD (D) | 2.36% |
| | EUR | LU1882444166 | - C EUR (C) | 3.31% |
| | USD | LU1882444240 | - C USD (C) | 3.31% |
| | EUR | LU1882444323 | - E2 EUR (C) | 1.96% |
| | EUR | LU1882444596 | - F EUR (C) | 2.91% |
| | USD | LU0557854493 | - F2 USD (C) | 3.16% |
| | EUR | LU1882444679 | - G EUR (C) | 2.46% |
| | EUR | LU1103154735 | - G EUR Hgd (C) | 2.46% |
| | USD | LU0119086162 | - G USD (C) | 2.46% |
| | USD | LU1882444836 | - I2 USD (C) | 1.19% |
| | USD | LU1880382806 | - I2 USD AD (D) | 1.18% |
| | USD | LU0329440605 | - M USD (C) | 1.11% |
| | EUR | LU1882444919 | - M2 EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU1882445056 | - M2 EUR AD (D) | 1.14% |
| | EUR | LU1882445130 | - R2 EUR (C) | 1.41% |
| | USD | LU1882445213 | - R2 USD (C) | 1.41% |
| | EUR | LU2040439908 | - Z EUR (C) | 0.93% |
| China A Shares | USD | LU2440810880 | - A USD (C) | 2.12% |
| | USD | LU2440810708 | - A2 USD (C) | 2.32% |
| | EUR | LU2440811342 | - E2 EUR (C) | 2.12% |
| | EUR | LU2440811698 | - F EUR (C) | 3.03% |
| | EUR | LU2440811425 | - G EUR (C) | 2.43% |
| | USD | LU2440811003 | - I USD (C) | 1.15% |
| | USD | LU2440810963 | - I2 USD (C) | 1.25% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2440811268 | - R USD (C) | 1.38% |
| | USD | LU2440811185 | - R2 USD (C) | 1.52% |
| | USD | LU2440811771 | - Z USD (C) | 1.01% |
| China Equity | EUR | LU1882445569 | - A EUR (C) | 2.25% |
| | EUR | LU1880383101 | - A EUR AD (D) | 2.27% |
| | USD | LU1882445643 | - A USD (C) | 2.25% |
| | USD | LU1880383283 | - A USD AD (D) | 2.25% |
| | USD | LU1880383366 | - A2 USD (C) | 2.40% |
| | USD | LU1880383440 | - A2 USD AD (D) | 2.40% |
| | EUR | LU2070305623 | - A5 EUR (C) | 1.75% |
| | USD | LU1882445726 | - B USD (C) | 2.94% |
| | EUR | LU1882445999 | - C EUR (C) | 2.95% |
| | USD | LU1882446021 | - C USD (C) | 2.95% |
| | EUR | LU1882446294 | - E2 EUR (C) | 1.95% |
| | EUR | LU1882446377 | - F EUR (C) | 2.90% |
| | USD | LU1880383523 | - F2 USD (C) | 3.15% |
| | EUR | LU1882446450 | - G EUR (C) | 2.45% |
| | USD | LU1880383796 | - G USD (C) | 2.45% |
| | EUR | LU2339089240 | - H EUR (C) | 0.62% |
| | USD | LU1880383879 | - I USD (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1882446534 | - I2 EUR (C) | 1.08% |
| | GBP | LU2259109523 | - I2 GBP (C) | 1.08% |
| | USD | LU1882446617 | - I2 USD (C) | 1.08% |
| | USD | LU1880384174 | - M USD (C) | 1.08% |
| | EUR | LU1882446708 | - M2 EUR (C) | 1.13% |
| | USD | LU1882446880 | - P2 USD (C) | 1.30% |
| | USD | LU1880384331 | - Q-I4 USD (C) | 0.93% |
| | USD | LU1880385148 | - R USD (C) | 1.20% |
| | EUR | LU1882446963 | - R2 EUR (C) | 1.30% |
| | USD | LU1882447003 | - R2 USD (C) | 1.31% |
| | USD | LU1882447185 | - T USD (C) | 2.94% |
| | USD | LU1882447268 | - U USD (C) | 2.93% |
| | USD | LU2034728381 | - X USD (C) | 0.22% |
| | EUR | LU2040440070 | - Z EUR (C) | 0.84% |
| Emerging Europe Middle East and Africa | CZK | LU1882447342 | - A CZK (C) | 2.24% |
| | EUR | LU1882447425 | - A EUR (C) | 2.24% |
| | USD | LU1882447698 | - A USD (C) | 2.24% |
| | USD | LU1882447771 | - A USD AD (D) | 2.24% |
| | EUR | LU1882447854 | - B EUR (C) | 2.95% |
| | USD | LU1882447938 | - B USD (C) | 2.93% |
| | EUR | LU1882448076 | - C EUR (C) | 2.94% |
| | USD | LU1882448159 | - C USD (C) | 2.94% |
| | USD | LU1882448233 | - C USD AD (D) | 2.94% |
| | EUR | LU1882448316 | - E2 EUR (C) | 1.94% |
| | EUR | LU1882448407 | - F EUR (C) | 2.89% |
| | EUR | LU1882448589 | - G EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU1882448662 | - I2 EUR (C) | 1.06% |
| | USD | LU1882448746 | - I2 USD (C) | 1.07% |
| | EUR | LU1882448829 | - M2 EUR (C) | 1.12% |
| | EUR | LU1882449041 | - R2 EUR (C) | 1.38% |
| | EUR | LU2600584523 | - SP EUR (C) | - |
| | EUR | LU1882449124 | - T EUR (C)* | 2.88% |
| | USD | LU1882449397 | - T USD (C) | 2.93% |
| | EUR | LU1882449470 | - U EUR (C) | 2.93% |
| | USD | LU1882449553 | - U USD (C)* | 2.93% |
| Emerging Markets Equity Select[2] | EUR | LU2386146430 | - A2 EUR (C) | 2.10% |
| | USD | LU2386146513 | - A2 USD (C) | 2.10% |
| | EUR | LU2551097079 | - A3 EUR (C) | 1.85% |
| | EUR | LU2386147164 | - E2 EUR (C) | 1.90% |
| | EUR | LU2490078628 | - F EUR (C) | 2.81% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2490078891 | - G EUR (C) | 2.20% |
| | USD | LU2386146786 | - H USD QD (D) | 0.57% |
| | USD | LU2386146604 | - I2 USD (C) | 1.03% |
| | USD | LU2386147081 | - R2 USD (C) | 1.30% |
| | USD | LU2386146943 | - Z USD QD (D) | 0.79% |
| Emerging Markets Equity Focus | CHF | LU1808314444 | - A CHF Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0552028184 | - A EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0552028341 | - A EUR AD (D) | 1.84% |
| | EUR | LU0613075240 | - A EUR Hgd (C) | 1.84% |
| | USD | LU0319685854 | - A USD (C) | 1.84% |
| | USD | LU0319686076 | - A USD AD (D) | 1.84% |
| | EUR | LU2070309880 | - A2 EUR (C) | 1.95% |
| | USD | LU0823040885 | - A2 USD (C) | 1.94% |
| | EUR | LU2032055209 | - A5 EUR (C) | 1.74% |
| | EUR | LU2032055464 | - A6 EUR (C) | 2.14% |
| | EUR | LU2036674005 | - E2 EUR (C) | 1.94% |
| | USD | LU2018721543 | - F USD (C) | 2.89% |
| | USD | LU0557857595 | - F2 USD (C) | 3.14% |
| | EUR | LU0552028770 | - G EUR (C) | 2.44% |
| | USD | LU0319686159 | - G USD (C) | 2.44% |
| | USD | LU1998918046 | - H USD ( C ) | 0.61% |
| | USD | LU0319685342 | - I USD (C) | 1.07% |
| | USD | LU2696142939 | - I18 USD (C) | 0.55% |
| | EUR | LU2098275659 | - I2 EUR (C) | 1.17% |
| | GBP | LU1897303738 | - I2 GBP (C) | 1.18% |
| | SEK | LU2384576026 | - I2 SEK (C) | 1.24% |
| | USD | LU2609514240 | - I2 USD (C) | 1.18% |
| | USD | LU2696143150 | - I20 USD (C) | 0.56% |
| | EUR | LU2801257689 | - I21 EUR (C) | 0.54% |
| | USD | LU2664275570 | - J13 USD (C) | 0.48% |
| | USD | LU2085675788 | - J2 USD (C) | 0.91% |
| | EUR | LU2643913184 | - J5 EUR (C) | 0.77% |
| | USD | LU0329442304 | - M USD (C) | 1.07% |
| | EUR | LU2237439190 | - M2 EUR (C) | 1.12% |
| | USD | LU2002720568 | - M2 USD ( C ) | 1.12% |
| | USD | LU2052289340 | - P2 USD (C) | 1.29% |
| | CZK | LU1706528780 | - Q-A5 CZK (C) | 2.26% |
| | GBP | LU1891089317 | - Q-I GBP (C) | 0.51% |
| | USD | LU0729060128 | - Q-I4 USD (C) | 0.56% |
| | USD | LU0906530919 | - Q-I8 USD (C) | 0.90% |
| | EUR | LU1600318916 | - Q-OF EUR (C) | 0.22% |
| | EUR | LU0823040455 | - R EUR Hgd (C) | 1.19% |
| | GBP | LU0987197331 | - R GBP Hgd (C) | 1.13% |
| | USD | LU1661675402 | - R USD (C) | 1.20% |
| | EUR | LU2446087871 | - R2 EUR (C) | 1.29% |
| | USD | LU1998920885 | - X USD ( C ) | 0.21% |
| | CAD | LU2643911725 | - X19 CAD (C) | 0.21% |
| | USD | LU2132231270 | - Z USD (C)* | 0.90% |
| Emerging Markets Equity Focus ex China | EUR | LU2778930706 | - A EUR (C) | 2.28% |
| | EUR | LU2778930888 | - A EUR Hgd (C) | 2.33% |
| | USD | LU2665730813 | - A USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU2665730904 | - A2 USD (C) | 2.47% |
| | EUR | LU2665725227 | - E2 EUR (C) | 2.08% |
| | EUR | LU2665725573 | - F EUR (C) | 3.03% |
| | EUR | LU2665725730 | - G EUR (C) | 2.63% |
| | USD | LU2665725060 | - I USD (C) | 1.20% |
| | USD | LU2665725144 | - I2 USD (C) | 1.30% |
| | EUR | LU2665725656 | - M2 EUR (C) | 1.25% |
| | EUR | LU2778930961 | - R EUR (C) | 1.38% |
| | EUR | LU2778931001 | - R EUR Hgd (C) | 1.38% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2665725490 | - R USD (C) | 1.37% |
| | USD | LU2665728080 | - R2 USD (C) | 1.46% |
| | USD | LU2665725813 | - Z USD (C) | 0.90% |
| Emerging World Equity | CZK | LU1049754457 | - A CZK Hgd (C) | 2.16% |
| | EUR | LU0557858130 | - A EUR (C) | 2.16% |
| | EUR | LU0557858213 | - A EUR AD (D) | 2.16% |
| | USD | LU0347592197 | - A USD (C) | 2.15% |
| | USD | LU0347592270 | - A USD AD (D) | 2.16% |
| | EUR | LU1882465757 | - C EUR (C) | 3.31% |
| | USD | LU1882465831 | - C USD (C) | 3.31% |
| | EUR | LU1882465914 | - E2 EUR (C) | 1.96% |
| | EUR | LU1882466052 | - F EUR (C) | 2.91% |
| | USD | LU0557858304 | - F2 USD (C) | 3.16% |
| | EUR | LU1882466136 | - G EUR (C) | 2.46% |
| | USD | LU0347592353 | - G USD (C) | 2.46% |
| | EUR | LU1998918392 | - H EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU0906531487 | - I EUR (C) | 1.08% |
| | USD | LU0347592437 | - I USD (C) | 1.08% |
| | EUR | LU1882466219 | - I2 EUR (C) | 1.19% |
| | GBP | LU2052289266 | - I2 GBP (C) | 1.18% |
| | USD | LU1882466300 | - I2 USD (C) | 1.19% |
| | USD | LU0347591975 | - M USD (C) | 1.09% |
| | EUR | LU1882466482 | - M2 EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU1327395288 | - O EUR (C) | 0.23% |
| | EUR | LU2566039264 | - OR EUR (C)* | 0.23% |
| | USD | LU1882466565 | - P2 USD (C) | 1.51% |
| | USD | LU0552028853 | - Q-O1 USD (C) | 0.29% |
| | EUR | LU1737510872 | - R EUR (C) | 1.26% |
| | USD | LU0823041859 | - R USD (C) | 1.26% |
| | EUR | LU1882466649 | - R2 EUR (C) | 1.41% |
| | USD | LU1882466722 | - R2 USD (C) | 1.41% |
| | EUR | LU1882467456 | - X EUR (C) | 0.23% |
| | USD | LU2031984854 | - Z USD (C) | 0.93% |
| Equity MENA | EUR | LU0569690554 | - A EUR (C)* | 2.35% |
| | EUR | LU0569690471 | - A EUR Hgd (C)* | 2.35% |
| | USD | LU0568613946 | - A USD (C)* | 2.35% |
| | USD | LU0568614084 | - A USD AD (D)* | 2.35% |
| | USD | LU0823047385 | - A2 USD (C)* | 2.50% |
| | EUR | LU0568614597 | - F2 EUR Hgd (C)* | 3.35% |
| | USD | LU0568614324 | - F2 USD (C)* | 3.34% |
| | EUR | LU0568614241 | - G EUR Hgd (C)* | 2.65% |
| | USD | LU0568614167 | - G USD (C)* | 2.65% |
| | EUR | LU0568613607 | - I EUR Hgd (C)* | 1.28% |
| | USD | LU0568613433 | - I USD (C)* | 1.28% |
| | USD | LU0568613516 | - I USD AD (D)* | 1.28% |
| | USD | LU0568613789 | - M USD (C)* | 1.28% |
| Latin America Equity | EUR | LU0552029406 | - A EUR (C) | 2.20% |
| | USD | LU0201575346 | - A USD (C) | 2.20% |
| | USD | LU0201602173 | - A USD AD (D) | 2.20% |
| | USD | LU0823046494 | - A2 USD (C) | 2.35% |
| | USD | LU0823046577 | - A2 USD AD (D) | 2.34% |
| | USD | LU0557869764 | - F2 USD (C) | 3.20% |
| | EUR | LU0552029661 | - G EUR (C) | 2.50% |
| | USD | LU0201575858 | - G USD (C) | 2.50% |
| | USD | LU0201576070 | - I USD (C) | 1.14% |
| | USD | LU0201602413 | - I USD AD (D) | 1.13% |
| | GBP | LU2052288961 | - I2 GBP (C) | 1.24% |
| | USD | LU0329447527 | - M USD (C) | 1.13% |
| | USD | LU0276938817 | - Q-X USD (C) | 0.97% |
| | USD | LU0823047039 | - R USD (C) | 1.29% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU0823047112 | - R USD AD (D) | 1.30% |
| Emerging Markets Equity Climate[2] | EUR | LU2956482017 | - A EUR (C)* | 2.16% |
| | USD | LU2569079176 | - A USD (C) | 2.15% |
| | CHF | LU2762361215 | - A2 CHF Hgd (C) | 2.34% |
| | USD | LU2569079259 | - A2 USD (C) | 2.35% |
| | EUR | LU2569079762 | - E2 EUR (C) | 2.14% |
| | EUR | LU2569079846 | - F EUR (C) | 3.04% |
| | EUR | LU2569079929 | - G EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU2569080265 | - H EUR (C) | 0.80% |
| | USD | LU2569079333 | - I USD (C) | 1.17% |
| | USD | LU2569079416 | - I2 USD (C) | 1.27% |
| | EUR | LU2569080000 | - M2 EUR (C) | 1.26% |
| | USD | LU2569079507 | - R USD (C) | 1.40% |
| | USD | LU2569079689 | - R2 USD (C) | 1.55% |
| | USD | LU2569080182 | - Z USD (C) | 1.03% |
| Emerging Markets Equity Growth Opportunities[2] | EUR | LU1941681014 | - A EUR (C) | 1.96% |
| | EUR | LU2018721386 | - F EUR (C) | 2.91% |
| | EUR | LU1941681105 | - F2 EUR (C) | 3.16% |
| | EUR | LU1941681873 | - G EUR (C) | 2.16% |
| | EUR | LU2036674690 | - H EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1941681287 | - I EUR (C) | 1.04% |
| | GBP | LU2031984268 | - I2 GBP (C) | 1.14% |
| | USD | LU3015123683 | - I2 USD (C)* | 1.15% |
| | EUR | LU1941681444 | - M EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU1941681790 | - R EUR (C) | 1.21% |
| | USD | LU1941681527 | - R USD (C) | 1.20% |
| Russian Equity | EUR | LU1883867761 | - A EUR (C) | 0.40% |
| | USD | LU1883867845 | - A USD (C) | 0.40% |
| | EUR | LU1883867928 | - C EUR (C) | 0.40% |
| | HUF | LU1883868066 | - C HUF (C) | 0.39% |
| | EUR | LU1883868140 | - E2 EUR (C) | 0.40% |
| | EUR | LU1883868223 | - F EUR (C) | 0.40% |
| | EUR | LU1883868496 | - G EUR (C) | 0.40% |
| | EUR | LU1883868579 | - M2 EUR (C) | 0.22% |
| | EUR | LU1883868652 | - R2 EUR (C) | 0.39% |
| | EUR | LU2414850565 | - Z EUR (C) | 0.22% |
| SBI FM India Equity | CZK | LU2716742528 | - A CZK (C) | 2.13% |
| | EUR | LU0552029232 | - A EUR (C) | 2.13% |
| | EUR | LU0552029315 | - A EUR AD (D) | 2.12% |
| | USD | LU0236501697 | - A USD (C) | 2.12% |
| | USD | LU0236502158 | - A USD AD (D) | 2.12% |
| | USD | LU0823045413 | - A2 USD (C) | 2.27% |
| | EUR | LU2032056785 | - A5 EUR (C) | 1.72% |
| | USD | LU0557865937 | - F2 USD (C) | 3.12% |
| | EUR | LU2778931183 | - G EUR (C) | 1.95% |
| | USD | LU0236502315 | - G USD (C) | 2.42% |
| | USD | LU0236502588 | - I USD (C) | 1.05% |
| | USD | LU0236502661 | - I USD AD (D) | 1.05% |
| | GBP | LU2052289183 | - I2 GBP (C) | 1.15% |
| | USD | LU2330498754 | - I2 USD (C) | 1.15% |
| | USD | LU0329446719 | - M USD (C) | 1.05% |
| | USD | LU2002724123 | - M2 USD ( C ) | 1.10% |
| | USD | LU0557866406 | - O USD (C) | 0.19% |
| | USD | LU2052289852 | - P2 USD (C) | 1.27% |
| | USD | LU0236503040 | - Q-I4 USD (C) | 0.90% |
| | USD | LU1880406837 | - Q-I6 USD (C) | 1.25% |
| | USD | LU0351777106 | - Q-I9 USD (C) | 0.75% |
| | EUR | LU2931223346 | - R EUR (C)* | 1.23% |
| | USD | LU0987201976 | - R USD (C)* | 1.27% |
| | GBP | LU2259110612 | - R2 GBP (C) | 1.37% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2034728548 | - X USD (C) | 0.20% |
| India Equity Contra[3] | EUR | LU2899521798 | - A EUR (C)* | 2.27% |
| | USD | LU2899521525 | - A USD (C)* | 2.27% |
| | EUR | LU2899521954 | - A2 EUR (C)* | 2.52% |
| | USD | LU2899521871 | - A2 USD (C)* | 2.52% |
| | EUR | LU2899522176 | - E2 EUR (C)* | 2.07% |
| | EUR | LU3015123337 | - F EUR (C)* | 2.81% |
| | EUR | LU2899522259 | - G EUR (C)* | 2.32% |
| | EUR | LU2899522333 | - H EUR (C)* | 0.71% |
| | USD | LU2899522416 | - I USD (C)* | 1.13% |
| | USD | LU2899522507 | - I2 USD (C)* | 1.23% |
| | USD | LU2899522689 | - J USD (C)* | 0.91% |
| | USD | LU2899522762 | - J2 USD (C)* | 0.99% |
| | EUR | LU2899522846 | - M EUR (C)* | 1.17% |
| | EUR | LU2899522929 | - M2 EUR (C)* | 1.22% |
| | USD | LU2899523067 | - R USD (C)* | 1.42% |
| | USD | LU2899523141 | - R2 USD (C)* | 1.57% |
| | USD | LU2899523224 | - Z USD (C)* | 0.98% |
| | USD | LU2995468530 | - Z3 USD (C)* | 0.81% |
| Euroland Equity Dynamic Multi Factors | EUR | LU1691800590 | - A EUR (C) | 1.11% |
| | EUR | LU1691800673 | - I EUR (C) | 0.55% |
| | EUR | LU1691800830 | - Q-X EUR (C) | 0.49% |
| | EUR | LU1691800756 | - R EUR (C) | 0.85% |
| Euroland Equity Risk Parity | EUR | LU1328850950 | - A EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU1328850448 | - I EUR (C) | 0.51% |
| | EUR | LU1328850521 | - I EUR AD (D) | 0.51% |
| European Equity Conservative | CHF | LU1808314287 | - A CHF Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0755949848 | - A EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0755949921 | - A EUR AD (D) | 1.84% |
| | EUR | LU1103154495 | - A2 EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU2032055977 | - A5 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU2018720651 | - F EUR (C) | 2.49% |
| | EUR | LU0755950184 | - F2 EUR (C) | 2.74% |
| | EUR | LU0755950002 | - G EUR (C) | 2.09% |
| | EUR | LU1998919283 | - H EUR ( C ) | 0.52% |
| | EUR | LU0755949418 | - I EUR (C) | 0.73% |
| | EUR | LU2031984698 | - I2 EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU0755949681 | - M EUR (C) | 0.87% |
| | EUR | LU1737510526 | - Q-I17 EUR (C) | 0.66% |
| | EUR | LU1567497968 | - Q-OF EUR (C) | 0.32% |
| | EUR | LU0945156700 | - R EUR (C) | 0.94% |
| | EUR | LU1638831559 | - Z EUR AD (D) | 0.62% |
| European Equity Dynamic Multi Factors | EUR | LU1691800913 | - A EUR (C) | 1.20% |
| | EUR | LU1691801051 | - I EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU2298072187 | - M2 EUR (C) | 0.74% |
| | EUR | LU1691801218 | - Q-X EUR (C) | 0.58% |
| | EUR | LU1691801135 | - R EUR (C) | 0.95% |
| Global Equity Conservative | EUR | LU0985951127 | - A EUR (C) | 1.71% |
| | EUR | LU0985951473 | - A EUR AD (D) | 1.71% |
| | EUR | LU0987200739 | - A EUR Hgd (C) | 1.70% |
| | USD | LU0801842559 | - A USD (C) | 1.70% |
| | USD | LU0801842716 | - A USD AD (D) | 1.72% |
| | USD | LU1534099194 | - A2 USD (C) | 2.05% |
| | USD | LU0801842989 | - F2 USD (C) | 2.80% |
| | EUR | LU1534099434 | - G EUR (C) | 2.16% |
| | EUR | LU1534098543 | - G EUR Hgd (C) | 2.15% |
| | USD | LU0801842807 | - G USD (C) | 2.15% |
| | USD | LU1998919952 | - H USD ( C ) | 0.58% |
| | EUR | LU0801841585 | - I EUR (C) | 0.73% |
| | USD | LU0801841312 | - I USD (C) | 0.80% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2002722267 | - M2 EUR ( C ) | 0.97% |
| | USD | LU1650130260 | - Q-I13 USD (C) | 0.48% |
| | EUR | LU2931223775 | - R EUR (C)* | 1.07% |
| | EUR | LU1743287739 | - Z EUR (C) | 0.67% |
| Global Equity Dynamic Multi Factors | USD | LU1691801309 | - A USD (C) | 1.14% |
| | EUR | LU1860902680 | - I EUR | 0.55% |
| | USD | LU1691801564 | - I USD (C) | 0.57% |
| | USD | LU1691802026 | - Q-X USD (C) | 0.52% |
| | USD | LU1691801721 | - R USD (C) | 0.89% |
| | CAD | LU2279408830 | - X CAD (C) | 0.27% |
| European Convertible Bond | EUR | LU0568615057 | - A EUR (C) | 1.62% |
| | EUR | LU0568615214 | - A EUR AD (D) | 1.62% |
| | EUR | LU2018721899 | - F EUR (C) | 2.13% |
| | EUR | LU0568615487 | - F2 EUR (C) | 2.26% |
| | EUR | LU0568615305 | - G EUR (C) | 1.82% |
| | EUR | LU0568614670 | - I EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU0568614837 | - M EUR (C) | 0.76% |
| | EUR | LU0987194742 | - R EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU0987194825 | - R EUR AD (D) | 0.93% |
| | EUR | LU2132231197 | - Z EUR (C) | 0.70% |
| Montpensier Global Convertible Bond | EUR | LU0119108826 | - A EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU0119109048 | - A EUR AD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU0557862835 | - F2 EUR (C) | 2.14% |
| | EUR | LU0119109550 | - G EUR (C) | 1.69% |
| | EUR | LU2036674344 | - H EUR (C) | 0.46% |
| | EUR | LU0119108156 | - I EUR (C) | 0.79% |
| | GBP | LU2259109796 | - I2 GBP (C) | 0.91% |
| | EUR | LU0839541918 | - R EUR (C) | 0.43% |
| | GBP | LU2259110455 | - R2 GBP (C) | 1.05% |
| | EUR | LU2224462015 | - Z EUR (C) | 0.67% |
| Euro Aggregate Bond | EUR | LU0616241476 | - A EUR (C) | 1.37% |
| | EUR | LU0616241559 | - A EUR AD (D) | 1.37% |
| | EUR | LU1103159536 | - A2 EUR (C) | 1.47% |
| | EUR | LU1103159619 | - A2 EUR AD (D) | 1.47% |
| | EUR | LU1882467613 | - A2 EUR MTD (D) | 1.47% |
| | EUR | LU1882467704 | - A2 EUR QTD (D) | 1.46% |
| | USD | LU1882467886 | - A2 USD Hgd (C) | 1.43% |
| | EUR | LU1882467969 | - C EUR (C) | 2.47% |
| | EUR | LU1882468009 | - E2 EUR (C) | 1.27% |
| | EUR | LU1882468181 | - E2 EUR AD (D) | 1.27% |
| | EUR | LU1882468264 | - E2 EUR QTD (D) | 1.26% |
| | EUR | LU1882468348 | - F EUR (C) | 1.76% |
| | EUR | LU1882468421 | - F EUR AD (D) | 1.76% |
| | EUR | LU0616241989 | - F2 EUR (C) | 1.92% |
| | EUR | LU0616241807 | - G EUR (C) | 1.47% |
| | EUR | LU1998918475 | - H EUR (C) | 0.54% |
| | EUR | LU0616240585 | - I EUR (C) | 0.70% |
| | EUR | LU1882468694 | - I2 EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU0616240825 | - I2 EUR MD (D) | 0.85% |
| | EUR | LU1882468777 | - I2 EUR QTD (D) | 0.85% |
| | SEK | LU2477811884 | - I2 SEK Hgd (C) | 0.85% |
| | USD | LU1882468850 | - I2 USD Hgd (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1882468934 | - J2 EUR (C) | 0.75% |
| | EUR | LU0616241047 | - M EUR (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1882469072 | - M2 EUR (C) | 0.89% |
| | EUR | LU1882469155 | - M2 EUR AD (D) | 0.87% |
| | EUR | LU1882469239 | - M2 EUR QTD (D) | 0.89% |
| | EUR | LU0616241393 | - O EUR (C) | 0.40% |
| | EUR | LU0839528493 | - R EUR (C) | 0.92% |
| | EUR | LU0839528733 | - R EUR AD (D) | 0.91% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1882469312 | - R2 EUR (C) | 1.02% |
| | EUR | LU1882469403 | - R2 EUR AD (D) | 1.02% |
| | USD | LU1882469668 | - R2 USD Hgd AD (D)* | 0.92% |
| | EUR | LU2085674898 | - Z EUR (C) | 0.74% |
| Euro Corporate Bond Select[2] | CZK | LU1049751511 | - A CZK Hgd (C) | 1.30% |
| | EUR | LU0119099819 | - A EUR (C) | 1.29% |
| | EUR | LU0119100179 | - A EUR AD (D) | 1.29% |
| | EUR | LU0839528907 | - A2 EUR (C) | 1.37% |
| | EUR | LU0839529202 | - A2 EUR AD (D) | 1.39% |
| | EUR | LU1882469742 | - A2 EUR MTD (D) | 1.45% |
| | USD | LU0987187969 | - A2 USD (C) | 1.39% |
| | USD | LU1882470161 | - A2 USD MTD (D) | 1.39% |
| | EUR | LU1882470245 | - C EUR (C) | 2.39% |
| | USD | LU1882470591 | - C USD (C) | 2.40% |
| | EUR | LU1882521765 | - E2 EUR (C) | 1.19% |
| | EUR | LU1882522060 | - E2 EUR QTD (D) | 1.20% |
| | EUR | LU1882522144 | - F EUR (C) | 1.69% |
| | EUR | LU0557859294 | - F2 EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0119100252 | - G EUR (C) | 1.40% |
| | EUR | LU0119099496 | - I EUR (C) | 0.74% |
| | EUR | LU1882472373 | - I2 EUR (C) | 0.68% |
| | EUR | LU1882472456 | - I2 EUR AD (D) | 0.77% |
| | EUR | LU0158083906 | - I2 EUR MD (D) | 0.81% |
| | EUR | LU1882472530 | - I2 EUR QTD (D) | 0.78% |
| | EUR | LU0329442999 | - M EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU1882472704 | - M2 EUR (C) | 0.83% |
| | EUR | LU1882472886 | - M2 EUR AD (D) | 0.82% |
| | EUR | LU1882472969 | - M2 EUR QTD (D)* | 0.82% |
| | EUR | LU0557859377 | - O EUR (C) | 0.32% |
| | EUR | LU0839529467 | - R EUR (C) | 0.95% |
| | EUR | LU0839529897 | - R EUR AD (D) | 0.86% |
| | EUR | LU1882473009 | - R2 EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1998921008 | - X EUR ( C ) | 0.27% |
| | EUR | LU2070304063 | - Z EUR (C) | 0.65% |
| Euro Government Bond Responsible[2] | EUR | LU0518421895 | - A EUR (C) | 1.11% |
| | EUR | LU0518421978 | - A EUR AD (D) | 1.10% |
| | EUR | LU1882473264 | - A2 EUR (C) | 1.22% |
| | EUR | LU1882473348 | - A2 EUR AD (D) | 1.21% |
| | EUR | LU1882473421 | - A2 EUR MTD (D) | 1.21% |
| | USD | LU1882473694 | - A2 USD (C) | 1.22% |
| | USD | LU1882473777 | - A2 USD MTD (D) | 0.58% |
| | EUR | LU1882473850 | - C EUR (C) | 2.33% |
| | EUR | LU1882473934 | - C EUR MTD (D) | 2.06% |
| | USD | LU1882474072 | - C USD (C) | 2.31% |
| | USD | LU1882474155 | - C USD MTD (D) | 2.32% |
| | EUR | LU1882474239 | - E2 EUR (C) | 1.02% |
| | EUR | LU1882474312 | - E2 EUR QTD (D) | 1.02% |
| | EUR | LU1882474403 | - F EUR (C) | 1.52% |
| | EUR | LU0557859450 | - F2 EUR (C) | 1.66% |
| | EUR | LU0557859708 | - G EUR (C) | 1.22% |
| | EUR | LU0518422273 | - I EUR (C) | 0.65% |
| | EUR | LU1882474585 | - I2 EUR (C) | 0.70% |
| | EUR | LU0557859534 | - M EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1882474668 | - M2 EUR (C) | 0.69% |
| | EUR | LU1882474742 | - M2 EUR QTD (D) | 0.69% |
| | EUR | LU0557859617 | - O EUR (C) | 0.25% |
| | EUR | LU1103151475 | - R EUR (C)* | 0.72% |
| | EUR | LU1882474825 | - R2 EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1998921263 | - X EUR ( C ) | 0.25% |
| | EUR | LU2085674971 | - Z EUR (C) | 0.60% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| Euro Inflation Bond | EUR | LU0201576401 | - A EUR (C) | 1.11% |
| | EUR | LU0201602504 | - A EUR AD (D) | 1.11% |
| | EUR | LU2018720495 | - F EUR (C) | 1.44% |
| | EUR | LU0557860110 | - F2 EUR (C) | 1.61% |
| | EUR | LU0201576666 | - G EUR (C) | 1.16% |
| | EUR | LU0201577045 | - I EUR (C) | 0.59% |
| | EUR | LU0201602843 | - I EUR AD (D) | 0.59% |
| | EUR | LU0329443377 | - M EUR (C) | 0.58% |
| | EUR | LU0906523039 | - OR EUR (C) | 0.19% |
| | EUR | LU0752741818 | - Q-X EUR (C) | 0.44% |
| | EUR | LU0839532099 | - R EUR (C) | 0.71% |
| | EUR | LU0839532255 | - R EUR AD (D) | 0.71% |
| Impact Euro Corporate Short Term Green Bond[2] | EUR | LU0945151578 | - A EUR (C) | 0.91% |
| | EUR | LU0945151818 | - F2 EUR (C) | 1.55% |
| | EUR | LU0945151735 | - G EUR (C) | 1.09% |
| | EUR | LU2036674260 | - H EUR (C) | 0.54% |
| | EUR | LU0945150927 | - I EUR (C) | 0.64% |
| | EUR | LU0945151065 | - I EUR AD (D) | 0.67% |
| | CHF | LU2498476154 | - I2 CHF Hgd (C) | 0.72% |
| | EUR | LU0945151149 | - M EUR (C) | 0.71% |
| | EUR | LU2002721020 | - M2 EUR ( C ) | 0.74% |
| | EUR | LU0945151495 | - OR EUR (C) | 0.42% |
| | EUR | LU0987188264 | - R EUR (C) | 0.75% |
| Strategic Bond | CZK | LU1882475806 | - A CZK Hgd (C) | 1.65% |
| | EUR | LU1882475988 | - A EUR (C) | 1.65% |
| | EUR | LU1882476010 | - A EUR AD (D) | 1.65% |
| | EUR | LU1882476101 | - C EUR (C) | 2.39% |
| | EUR | LU1882476283 | - E2 EUR (C) | 1.60% |
| | EUR | LU1882476366 | - E2 EUR AD (D) | 1.59% |
| | EUR | LU1882476440 | - E2 EUR QTD (D) | 1.60% |
| | EUR | LU1882476523 | - F EUR (C) | 2.10% |
| | EUR | LU1882476796 | - F EUR AD (D) | 2.10% |
| | EUR | LU1882476879 | - F EUR QTD (D) | 2.10% |
| | EUR | LU1894679072 | - G EUR AD (D) | 1.80% |
| | EUR | LU1894679155 | - G EUR QD (D) | 1.80% |
| | EUR | LU1883302660 | - I2 EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1883302744 | - I2 EUR QD (D) | 0.94% |
| | EUR | LU1883302827 | - M2 EUR (C) | 0.87% |
| | EUR | LU1883303049 | - M2 EUR AD (D) | 0.88% |
| | EUR | LU1883303395 | - R2 EUR (C) | 1.05% |
| | EUR | LU2085675192 | - Z EUR (C)* | 0.70% |
| Euro High Yield Bond | CZK | LU1049751867 | - A CZK Hgd (C) | 1.59% |
| | EUR | LU0119110723 | - A EUR (C) | 1.59% |
| | EUR | LU0119110996 | - A EUR AD (D) | 1.59% |
| | USD | LU0987188777 | - A USD Hgd (C) | 1.59% |
| | AUD | LU2098274686 | - A2 AUD Hgd MTD3 (D) | 1.69% |
| | EUR | LU0839530044 | - A2 EUR (C) | 1.69% |
| | EUR | LU2098274769 | - A2 EUR MTD3 (D) | 1.70% |
| | USD | LU1650130187 | - A2 USD Hgd MD (D) | 1.69% |
| | USD | LU2098274843 | - A2 USD Hgd MTD3 (D) | 1.68% |
| | ZAR | LU2098274926 | - A2 ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.69% |
| | EUR | LU2018719729 | - F EUR (C) | 2.10% |
| | EUR | LU2018719992 | - F EUR MTD (D) | 2.08% |
| | EUR | LU0557859880 | - F2 EUR (C) | 2.24% |
| | EUR | LU0906522494 | - F2 EUR MD (D) | 2.24% |
| | AUD | LU1327396179 | - G AUD Hgd MD (D) | 1.81% |
| | EUR | LU0119111028 | - G EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU0906522734 | - G EUR MD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1327396336 | - G USD Hgd MD (D) | 1.79% |
| | EUR | LU0119109980 | - I EUR (C) | 0.70% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU0194908405 | - I EUR AD (D) | 0.72% |
| | USD | LU0987188850 | - I USD Hgd (C)* | 0.69% |
| | EUR | LU0187736193 | - I2 EUR MD (D) | 0.77% |
| | GBP | LU1897298805 | - I2 GBP (C) | 0.79% |
| | GBP | LU1897298987 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.74% |
| | EUR | LU0329443294 | - M EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU0557859963 | - O EUR (C) | 0.22% |
| | EUR | LU0839530630 | - R EUR (C) | 0.89% |
| | AUD | LU2070304733 | - U AUD HGD MTD3 (D) | 2.71% |
| | EUR | LU2070304816 | - U EUR MTD3 (D) | 2.70% |
| | USD | LU2070304907 | - U USD HGD MTD3 (D) | 2.69% |
| | ZAR | LU2070305037 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.68% |
| | EUR | LU1998921347 | - X EUR (C) | 0.23% |
| | EUR | LU2132230207 | - Z EUR (C) | 0.63% |
| Euro High Yield Short Term Bond | CZK | LU1049751941 | - A CZK Hgd (C) | 1.46% |
| | EUR | LU0907331507 | - A EUR (C) | 1.46% |
| | EUR | LU0907331689 | - A EUR AD (D) | 1.46% |
| | EUR | LU2018720065 | - F EUR (C) | 1.96% |
| | EUR | LU2018720222 | - F EUR MTD (D) | 1.95% |
| | EUR | LU0907331929 | - F2 EUR (C) | 2.11% |
| | EUR | LU0945157427 | - F2 EUR MD (D) | 2.11% |
| | EUR | LU0907331846 | - G EUR (C) | 1.66% |
| | EUR | LU0945157344 | - G EUR MD (D) | 1.66% |
| | EUR | LU0907330798 | - I EUR (C) | 0.64% |
| | EUR | LU0907330871 | - I EUR AD (D) | 0.64% |
| | EUR | LU2414849989 | - J2 EUR (C) | 0.61% |
| | EUR | LU0907331176 | - M EUR (C) | 0.69% |
| | EUR | LU2002721293 | - M2 EUR ( C ) | 0.74% |
| | EUR | LU0907331259 | - O EUR (C) | 0.19% |
| | EUR | LU0987189072 | - R EUR (C) | 0.75% |
| | EUR | LU2036674187 | - X EUR (C) | 0.18% |
| Euro Subordinated Bond Responsible[2] | EUR | LU1328849358 | - A2 EUR (C) | 1.64% |
| | EUR | LU1328849432 | - A2 EUR AD (D) | 1.86% |
| | EUR | LU2401725424 | - A6 EUR (C) | 1.16% |
| | EUR | LU1328849606 | - F2 EUR (C) | 2.35% |
| | EUR | LU1328849515 | - G EUR (C) | 1.91% |
| | EUR | LU1998920455 | - H EUR ( C ) | 0.49% |
| | EUR | LU1328848970 | - I EUR (C) | 0.94% |
| | EUR | LU2477812007 | - I2 EUR AD (D) | 0.89% |
| | EUR | LU2002724479 | - M2 EUR ( C ) | 1.00% |
| | EUR | LU2279408327 | - M2 EUR QTD (D) | 0.96% |
| | EUR | LU1328849788 | - R2 EUR (C) | 1.00% |
| | EUR | LU1328849861 | - R2 EUR AD (D) | 1.04% |
| | EUR | LU2132230389 | - Z EUR (C) | 0.78% |
| Global High Yield Bond Responsible[2] | USD | LU2280507844 | - A2 USD (C) | 1.52% |
| | EUR | LU2280508578 | - E2 EUR (C) | 1.52% |
| | EUR | LU2490079436 | - F EUR (C) | 2.02% |
| | EUR | LU2490079519 | - G EUR (C) | 1.71% |
| | GBP | LU2359304719 | - I2 GBP (C) | 0.68% |
| | SEK | LU2477811702 | - I2 SEK Hgd (C) | 0.69% |
| | USD | LU2280508909 | - I2 USD (C) | 0.68% |
| | EUR | LU2450199398 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.74% |
| | USD | LU2280508735 | - R2 USD (C) | 0.90% |
| | USD | LU2280509030 | - Z USD (C) | 0.55% |
| Global Subordinated Bond | EUR | LU1883334275 | - A EUR (C) | 1.57% |
| | EUR | LU1883334358 | - E2 EUR (C) | 1.57% |
| | EUR | LU1883334432 | - E2 EUR QTD (D) | 1.57% |
| | EUR | LU2085676752 | - G EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU2085676836 | - G EUR QTD (D) | 1.77% |
| | EUR | LU2098276202 | - H EUR (C) | 0.36% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2085675945 | - I USD Hgd (C) | 0.70% |
| | EUR | LU1883334515 | - I2 EUR (C) | 0.80% |
| | EUR | LU1883334606 | - I2 EUR QD (D) | 0.80% |
| | GBP | LU1897308299 | - I2 GBP (C) | 0.80% |
| | GBP | LU2132230629 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.80% |
| | USD | LU2085676083 | - I2 USD Hgd (C) | 0.80% |
| | EUR | LU2237439273 | - J4 EUR QTD (D) | 0.45% |
| | EUR | LU1883334861 | - M2 EUR (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1883334945 | - M2 EUR QTD (D) | 0.85% |
| | EUR | LU1883335082 | - R2 EUR (C) | 0.93% |
| | GBP | LU2259109440 | - R3 GBP Hgd (C) | 0.84% |
| | EUR | LU2085675432 | - Z EUR QD (D) | 0.60% |
| Pioneer Global High Yield Bond | AUD | LU1883834670 | - A AUD Hgd MTD3 (D) | 1.64% |
| | CZK | LU1883834753 | - A CZK Hgd (C) | 1.65% |
| | EUR | LU1883834837 | - A EUR (C) | 1.64% |
| | EUR | LU1883834910 | - A EUR AD (D) | 1.64% |
| | USD | LU1883835057 | - A USD (C) | 1.64% |
| | USD | LU1883835305 | - A USD MGI (D) | 1.64% |
| | USD | LU1883835131 | - A USD MTD (D) | 1.64% |
| | USD | LU1883835214 | - A USD MTD3 (D) | 1.64% |
| | ZAR | LU1883835487 | - A ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.64% |
| | USD | LU2976322722 | - A2 USD (C)* | 1.75% |
| | USD | LU2976323373 | - A2 USD MD (D)* | 1.75% |
| | AUD | LU1883835560 | - B AUD Hgd MTD3 (D) | 2.50% |
| | USD | LU1883836022 | - B USD MGI (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883835990 | - B USD MTD3 (D) | 2.49% |
| | ZAR | LU1883836295 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883836378 | - C EUR (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883836451 | - C USD (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883836535 | - C USD MTD (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883836618 | - E2 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU1883836709 | - E2 EUR QTD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU1883836881 | - F EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883836964 | - F EUR QTD (D) | 2.00% |
| | EUR | LU1894680674 | - G EUR Hgd AD (D) | 1.69% |
| | EUR | LU1883837004 | - I2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1883837186 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.67% |
| | USD | LU1883837343 | - I2 USD (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1883837426 | - M2 EUR (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1883837699 | - M2 EUR AD (D) | 0.72% |
| | EUR | LU1883837772 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.73% |
| | USD | LU1883837939 | - P2 USD (C)* | 1.01% |
| | USD | LU1883838150 | - Q-D USD MTD (D) | 2.46% |
| | GBP | LU1883838317 | - R2 GBP (C) | 0.89% |
| | USD | LU1883838408 | - R2 USD (C) | 0.90% |
| | USD | LU1883838663 | - T USD MGI (D)* | 2.49% |
| | ZAR | LU1883838747 | - T ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883839042 | - U USD MTD3 (D) | 2.51% |
| | USD | LU2031986123 | - Z USD (C) | 0.53% |
| US High Yield Bond | AUD | LU1883861053 | - A AUD Hgd MTD3 (D) | 1.64% |
| | EUR | LU1883861137 | - A EUR (C) | 1.64% |
| | EUR | LU1883861210 | - A EUR Hgd (C) | 1.64% |
| | EUR | LU1883861301 | - A EUR MTD (D) | 1.64% |
| | USD | LU1883861483 | - A USD (C) | 1.64% |
| | USD | LU1883861723 | - A USD MGI (D) | 1.64% |
| | USD | LU1883861566 | - A USD MTD (D) | 1.63% |
| | USD | LU1883861640 | - A USD MTD3 (D) | 1.64% |
| | ZAR | LU1883861996 | - A ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.64% |
| | USD | LU2976323027 | - A2 USD (C)* | 1.75% |
| | USD | LU2976323290 | - A2 USD MD (D)* | 1.75% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | AUD | LU1883862028 | - B AUD Hgd MTD3 (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883862374 | - B USD (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883862614 | - B USD MGI (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883862531 | - B USD MTD3 (D) | 2.49% |
| | ZAR | LU1883862705 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883862887 | - C EUR (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883863000 | - C USD (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883863182 | - C USD MTD (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883863265 | - E2 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU1883863349 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.48% |
| | EUR | LU1883863422 | - F EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1998916933 | - H EUR (C) | 0.28% |
| | EUR | LU1883863695 | - I2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU1883863778 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.67% |
| | GBP | LU1897311913 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.67% |
| | USD | LU1883863851 | - I2 USD (C) | 0.67% |
| | USD | LU1883863935 | - I2 USD QD (D) | 0.67% |
| | EUR | LU1883864073 | - M2 EUR (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1883864156 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.72% |
| | USD | LU1883864230 | - P2 USD (C) | 0.98% |
| | USD | LU1883864313 | - P2 USD MTD (D) | 0.99% |
| | USD | LU1883864404 | - Q-D USD MTD (D) | 2.46% |
| | EUR | LU1883864586 | - R2 EUR (C) | 0.89% |
| | EUR | LU1883864669 | - R2 EUR Hgd (C) | 0.89% |
| | USD | LU1883864743 | - R2 USD (C) | 0.89% |
| | AUD | LU1883864826 | - T AUD Hgd MTD3 (D) | 2.48% |
| | USD | LU1883865047 | - T USD (C)* | 2.47% |
| | USD | LU1883865393 | - T USD MGI (D)* | 2.48% |
| | ZAR | LU1883865476 | - T ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.49% |
| | AUD | LU1883865559 | - U AUD HGD MTD3 (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883865633 | - U USD (C)* | 2.49% |
| | USD | LU1883865807 | - U USD MGI (D) | 2.49% |
| | USD | LU1883865716 | - U USD MTD3 (D) | 2.48% |
| | ZAR | LU1883865989 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.49% |
| | USD | LU2031986636 | - Z USD (C) | 0.53% |
| Global Aggregate Bond | CHF | LU0945157773 | - A CHF Hgd (C) | 1.34% |
| | CZK | LU1049752758 | - A CZK Hgd (C) | 1.35% |
| | EUR | LU0557861274 | - A EUR (C) | 1.35% |
| | EUR | LU0557861357 | - A EUR AD (D) | 1.35% |
| | EUR | LU0906524193 | - A EUR Hgd (C) | 1.34% |
| | EUR | LU0906524276 | - A EUR Hgd AD (D) | 1.34% |
| | EUR | LU1327396765 | - A EUR MD (D) | 1.35% |
| | USD | LU0319688015 | - A USD (C) | 1.34% |
| | USD | LU0319688288 | - A USD AD (D) | 1.34% |
| | USD | LU0906524433 | - A USD MD (D) | 1.34% |
| | EUR | LU1883316371 | - A2 EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU2070309617 | - A2 EUR AD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU1883316454 | - A2 EUR MTD (D) | 1.49% |
| | SGD | LU1327396849 | - A2 SGD (C) | 1.56% |
| | SGD | LU1049752089 | - A2 SGD Hgd MD (D) | 1.50% |
| | SGD | LU1327396922 | - A2 SGD MD (D) | 1.50% |
| | USD | LU1049752592 | - A2 USD (C) | 1.51% |
| | USD | LU1049752162 | - A2 USD MD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU2032056355 | - A5 EUR (C) | 1.23% |
| | USD | LU1883316702 | - B USD MTD (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883316884 | - C EUR (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883317007 | - C USD (C) | 2.49% |
| | USD | LU1883317189 | - C USD MTD (D) | 2.49% |
| | EUR | LU1883317262 | - E2 EUR (C) | 1.34% |
| | EUR | LU1883317346 | - E2 EUR QTD (D) | 1.34% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1883317429 | - F EUR (C) | 1.85% |
| | EUR | LU2208986013 | - F EUR Hgd (C) | 1.85% |
| | EUR | LU2018719646 | - F EUR Hgd MTD (D) | 1.85% |
| | USD | LU2208986872 | - F USD (C) | 1.86% |
| | EUR | LU0613077535 | - F2 EUR Hgd (C) | 1.99% |
| | EUR | LU0613077709 | - F2 EUR Hgd MD (D) | 1.99% |
| | USD | LU0557861431 | - F2 USD (C) | 1.99% |
| | USD | LU1250884811 | - F2 USD MD (D) | 1.99% |
| | EUR | LU0613076990 | - G EUR Hgd (C) | 1.54% |
| | EUR | LU0613077295 | - G EUR Hgd MD (D) | 1.54% |
| | EUR | LU1706545289 | - G EUR Hgd QD (D) | 1.55% |
| | GBP | LU0797053575 | - G GBP Hgd AD (D) | 1.54% |
| | USD | LU0319688361 | - G USD (C) | 1.54% |
| | USD | LU1327397060 | - G USD MD (D) | 1.54% |
| | CAD | LU0906524789 | - I CAD Hgd AD (D) | 0.82% |
| | CHF | LU0945157690 | - I CHF Hgd (C) | 0.82% |
| | EUR | LU0839535514 | - I EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU0839535860 | - I EUR AD (D) | 0.82% |
| | EUR | LU0839535357 | - I EUR Hgd (C) | 0.82% |
| | EUR | LU0987191722 | - I EUR Hgd AD (D) | 0.82% |
| | GBP | LU0987191565 | - I GBP Hgd (C) | 0.82% |
| | GBP | LU0987191649 | - I GBP Hgd AD (D) | 0.83% |
| | USD | LU0319687637 | - I USD (C) | 0.82% |
| | USD | LU0319687710 | - I USD AD (D) | 0.82% |
| | USD | LU1327396419 | - I USD MD (D) | 0.82% |
| | EUR | LU1883317692 | - I2 EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU1883317775 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.87% |
| | GBP | LU1897299365 | - I2 GBP (C) | 0.87% |
| | GBP | LU2031983880 | - I2 GBP QD (D) | 0.85% |
| | USD | LU1883317858 | - I2 USD (C) | 0.88% |
| | USD | LU2330497350 | - I2 USD AD (D) | 0.87% |
| | USD | LU2330497434 | - I2 USD MTD (D) | 0.89% |
| | SGD | LU2819204137 | - I22 SGD Hgd (C)* | 0.53% |
| | USD | LU2819204053 | - I22 USD (C)* | 0.53% |
| | EUR | LU0613076487 | - M EUR HGD (C) | 0.83% |
| | USD | LU0329444938 | - M USD (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1883317932 | - M2 EUR (C) | 0.87% |
| | EUR | LU2002721889 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.87% |
| | EUR | LU2002721616 | - M2 EUR Hgd AD ( D ) | 0.88% |
| | EUR | LU1883318070 | - M2 EUR Hgd QTD (D) | 0.88% |
| | EUR | LU1883318153 | - M2 EUR QTD (D) | 0.87% |
| | USD | LU2002721707 | - M2 USD ( C ) | 0.88% |
| | USD | LU0557861514 | - O USD (C) | 0.38% |
| | USD | LU1392371701 | - OR USD AD (D) | 0.37% |
| | USD | LU1883318237 | - P2 USD (C) | 1.09% |
| | USD | LU1103162241 | - Q-I11 USD (C) | 0.88% |
| | EUR | LU1854487466 | - Q-I19 EUR Hgd | 0.70% |
| | GBP | LU0839533659 | - Q-R GBP (C) | 1.11% |
| | GBP | LU0839533816 | - Q-R GBP AD (D) | 1.11% |
| | GBP | LU0906524862 | - Q-R GBP Hgd (C) | 1.11% |
| | GBP | LU0906524946 | - Q-R GBP Hgd AD (D) | 1.13% |
| | EUR | LU1508889729 | - Q-R2 EUR Hgd (C) | 0.60% |
| | CHF | LU1250884738 | - R CHF Hgd (C) | 0.94% |
| | CHF | LU1873222944 | - R CHF Hgd AD (D) | 0.94% |
| | EUR | LU1327397144 | - R EUR (C) | 0.94% |
| | EUR | LU1327397227 | - R EUR AD (D) | 0.94% |
| | EUR | LU0839534111 | - R EUR Hgd (C) | 0.93% |
| | EUR | LU0839534384 | - R EUR Hgd AD (D) | 0.95% |
| | USD | LU0839534624 | - R USD (C) | 0.94% |
| | USD | LU0839534970 | - R USD AD (D) | 0.94% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1883318583 | - R2 USD (C) | 0.99% |
| | EUR | LU2085676323 | - X EUR Hgd AD ( D ) | 0.38% |
| | EUR | LU2347636446 | - Z EUR Hgd (C) | 0.75% |
| Global Government Bond[2] | EUR | LU0557861860 | - A EUR (C) | 1.29% |
| | EUR | LU0557861944 | - A EUR AD (D) | 1.29% |
| | USD | LU0119133188 | - A USD (C) | 1.29% |
| | USD | LU0119133691 | - A USD AD (D) | 1.29% |
| | USD | LU0839533063 | - A2 USD (C) | 1.39% |
| | USD | LU0839533220 | - A2 USD AD (D) | 1.45% |
| | EUR | LU2018722194 | - F EUR Hgd MTD (D) | 1.60% |
| | EUR | LU0557862082 | - F2 EUR Hgd (C) | 1.73% |
| | EUR | LU0613078343 | - F2 EUR Hgd MD (D) | 1.74% |
| | USD | LU0557862165 | - F2 USD (C) | 1.74% |
| | EUR | LU0557862678 | - G EUR Hgd (C) | 1.29% |
| | EUR | LU0613078186 | - G EUR Hgd MD (D) | 1.30% |
| | USD | LU0119133931 | - G USD (C) | 1.29% |
| | USD | LU0119131489 | - I USD (C) | 0.72% |
| | GBP | LU2052288888 | - I2 GBP (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1971432742 | - M EUR (C) | 0.73% |
| | EUR | LU0557862322 | - M EUR HGD (C) | 0.76% |
| | USD | LU0329445158 | - M USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU2052289423 | - P2 USD (C) | 1.00% |
| | EUR | LU0228160049 | - Q-I15 EUR AD (D) | 0.93% |
| Global Corporate Bond | EUR | LU0557863056 | - A EUR (C) | 1.31% |
| | EUR | LU0557863130 | - A EUR AD (D) | 1.31% |
| | EUR | LU0839536322 | - A EUR Hgd (C) | 1.31% |
| | EUR | LU0906525240 | - A EUR Hgd MD (D) | 1.31% |
| | USD | LU0319688791 | - A USD (C) | 1.31% |
| | USD | LU0319688874 | - A USD AD (D) | 1.31% |
| | JPY | LU2976322052 | - A2 JPY Hgd MTD3 (D)* | 1.41% |
| | USD | LU1103153331 | - A2 USD (C) | 1.41% |
| | USD | LU2976321914 | - A2 USD MTD3 (D)* | 1.41% |
| | EUR | LU2018722780 | - F EUR Hgd MTD (D) | 1.71% |
| | EUR | LU1103153091 | - F2 EUR Hgd MD (D) | 1.86% |
| | USD | LU0557863213 | - F2 USD (C) | 1.86% |
| | EUR | LU1103152879 | - G EUR Hgd MD (D) | 1.41% |
| | USD | LU0319688957 | - G USD (C) | 1.41% |
| | EUR | LU1998919879 | - H EUR Hgd ( C ) | 0.54% |
| | EUR | LU0839536082 | - I EUR Hgd (C) | 0.69% |
| | USD | LU0319688445 | - I USD (C) | 0.69% |
| | USD | LU2183143416 | - I2 USD (C) | 0.76% |
| | CHF | LU2782805787 | - J19 CHF Hgd (C) | 0.38% |
| | EUR | LU2782805431 | - J19 EUR Hgd (C) | 0.38% |
| | EUR | LU2931223189 | - J19 EUR Hgd AD (D)* | 0.38% |
| | GBP | LU2782805514 | - J19 GBP Hgd (C) | 0.38% |
| | GBP | LU2782805605 | - J19 GBP Hgd QD (D) | 0.38% |
| | USD | LU2782805357 | - J19 USD (C) | 0.38% |
| | USD | LU2870883290 | - J19 USD AD (D)* | 0.37% |
| | EUR | LU1971433120 | - M EUR HGD (C) | 0.70% |
| | USD | LU0329445315 | - M USD (C) | 0.69% |
| | EUR | LU2002722002 | - M2 EUR Hgd ( C ) | 0.74% |
| | EUR | LU2110861221 | - M2 EUR Hgd QTD (D) | 0.74% |
| | EUR | LU1103153174 | - O EUR Hgd (C) | 0.24% |
| | USD | LU0557863304 | - O USD (C) | 0.24% |
| | USD | LU1327397573 | - Q-I4 USD (C) | 0.79% |
| | EUR | LU0906525596 | - R EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | EUR | LU0906525679 | - R EUR Hgd AD (D) | 0.86% |
| | USD | LU1737510369 | - R USD (C) | 0.86% |
| | JPY | LU2976322300 | - U JPY Hgd MTD3 (D)* | 2.31% |
| | USD | LU2976322136 | - U USD (C)* | 2.30% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2976322219 | - U USD MTD3 (D)* | 2.30% |
| | EUR | LU1998921693 | - X EUR Hgd ( C ) | 0.24% |
| | USD | LU2401725697 | - X USD (C) | 0.24% |
| Global Corporate Bond Select[2] | EUR | LU2330497517 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.40% |
| | USD | LU2280506101 | - A2 USD (C) | 1.39% |
| | EUR | LU2280506879 | - E2 EUR (C) | 1.20% |
| | EUR | LU2280506523 | - F EUR (C) | 1.72% |
| | EUR | LU2280506366 | - G EUR (C) | 1.40% |
| | USD | LU2280507505 | - H USD (C) | 0.51% |
| | EUR | LU2330497608 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.73% |
| | GBP | LU2359305872 | - I2 GBP (C) | 0.73% |
| | USD | LU2280507257 | - I2 USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU2359305443 | - I2 USD AD (D) | 0.72% |
| | EUR | LU2450199125 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.73% |
| | USD | LU2280507091 | - R2 USD (C) | 0.93% |
| | EUR | LU2330497780 | - Z EUR Hgd (C) | 0.59% |
| | USD | LU2280507331 | - Z USD (C) | 0.60% |
| Global High Yield Bond | EUR | LU1162499526 | - A EUR Hgd (C) | 1.42% |
| | USD | LU1162499369 | - A USD (C) | 1.42% |
| | EUR | LU2018722863 | - F EUR Hgd MTD (D) | 2.02% |
| | EUR | LU1162500042 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.16% |
| | EUR | LU1250883417 | - F2 EUR Hgd MD (D) | 2.17% |
| | USD | LU1162499955 | - F2 USD (C) | 2.17% |
| | EUR | LU1162499872 | - G EUR Hgd (C) | 1.72% |
| | EUR | LU1250883334 | - G EUR Hgd MD (D) | 1.72% |
| | USD | LU1162499799 | - G USD (C) | 1.72% |
| | USD | LU1998920026 | - H USD (C) | 0.46% |
| | EUR | LU1162498981 | - I EUR Hgd (C) | 0.64% |
| | USD | LU1162498718 | - I USD (C) | 0.65% |
| | GBP | LU2330497947 | - I14 GBP Hgd QD (D) | 0.39% |
| | GBP | LU1897300478 | - I2 GBP (C) | 0.70% |
| | GBP | LU2031984003 | - I2 GBP QD (D) | 0.69% |
| | USD | LU2330497863 | - I2 USD (C) | 0.69% |
| | GBP | LU2052287138 | - J3 GBP (C) | 0.68% |
| | GBP | LU2110861650 | - J3 GBP Hgd (C) | 0.68% |
| | GBP | LU2052287211 | - J3 GBP QD (D) | 0.67% |
| | USD | LU1162499286 | - O USD (C) | 0.15% |
| | USD | LU2052289696 | - P2 USD (C) | 1.03% |
| | GBP | LU1891089077 | - Q-I21 GBP Hgd (C) | 0.39% |
| | GBP | LU2259108988 | - R3 GBP Hgd (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2907103597 | - X EUR Hgd AD (D)* | 0.14% |
| | USD | LU1998921776 | - X USD (C) | 0.15% |
| Global Inflation Short Duration Bond | EUR | LU0442405998 | - A EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU0442406376 | - A EUR AD (D) | 1.15% |
| | EUR | LU0906528699 | - A EUR MD (D) | 1.15% |
| | EUR | LU1883324805 | - A2 EUR (C) | 1.25% |
| | EUR | LU2070308056 | - A5 EUR (C) | 1.09% |
| | EUR | LU1883324987 | - E2 EUR (C) | 1.00% |
| | EUR | LU2018722277 | - F EUR (C) | 1.50% |
| | EUR | LU0557864377 | - F2 EUR (C) | 1.62% |
| | EUR | LU0442406459 | - G EUR (C) | 1.19% |
| | USD | LU0752743277 | - G USD Hgd (C) | 1.20% |
| | EUR | LU1998920299 | - H EUR (C) | 0.38% |
| | EUR | LU0442406616 | - I EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU0442406533 | - M EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU1883325109 | - M2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU0557864534 | - O EUR (C) | 0.20% |
| | EUR | LU1272328227 | - Q-I13 EUR (C) | 0.27% |
| | USD | LU1272326445 | - Q-I13 USD Hgd (C) | 0.27% |
| | EUR | LU0839539771 | - R EUR (C) | 0.75% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU0839539938 | - R EUR AD (D) | 0.76% |
| | EUR | LU1883325281 | - R2 EUR (C) | 0.83% |
| Global Short Term Bond | USD | LU2665725904 | - A USD (C) | 0.68% |
| | USD | LU2665726118 | - A2 USD (C) | 0.76% |
| | EUR | LU2665726209 | - E2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU2665726035 | - G EUR Hgd (C) | 0.90% |
| | EUR | LU2665726381 | - H EUR (C) | 0.34% |
| | USD | LU2665726464 | - I USD (C) | 0.43% |
| | USD | LU2665728163 | - I2 USD (C) | 0.49% |
| | EUR | LU2665726621 | - M2 EUR (C) | 0.53% |
| | USD | LU2665726977 | - R USD (C) | 0.48% |
| | USD | LU2665727199 | - R2 USD (C) | 0.54% |
| | EUR | LU2762362023 | - Z EUR Hgd (C)* | 0.40% |
| | USD | LU2665726894 | - Z USD (C) | 0.40% |
| Global Bond Flexible[2] | EUR | LU1253539594 | - A EUR (C) | 0.97% |
| | EUR | LU1253539677 | - A EUR AD (D) | 0.97% |
| | EUR | LU2018722350 | - F EUR QTD (D) | 1.44% |
| | EUR | LU1253540097 | - F2 EUR (C) | 1.60% |
| | EUR | LU1583992539 | - F2 EUR QD (D) | 1.60% |
| | EUR | LU1253539917 | - G EUR (C) | 1.15% |
| | EUR | LU1583994071 | - G EUR QD (D) | 1.15% |
| | EUR | LU1253539248 | - I EUR (C) | 0.44% |
| | EUR | LU2002722853 | - M2 EUR ( C ) | 0.54% |
| Impact Green Bond[2] | EUR | LU2349692348 | - A2 EUR (C) | 1.09% |
| | EUR | LU2349692421 | - E2 EUR (C) | 0.89% |
| | EUR | LU2349692777 | - G2 EUR (C) | 1.26% |
| | EUR | LU2349692850 | - I2 EUR (C) | 0.33% |
| | GBP | LU2401725770 | - I2 GBP (C) | 0.34% |
| | EUR | LU2349692934 | - J2 EUR (C) | 0.32% |
| | JPY | LU2713449028 | - J8 JPY Hgd (C) | 0.27% |
| | EUR | LU2349693072 | - R2 EUR (C) | 0.58% |
| | GBP | LU2414850136 | - R2 GBP (C) | 0.62% |
| Multi Sector Credit[2] | EUR | LU1622150198 | - A EUR (C) | 1.22% |
| | USD | LU1622150867 | - A USD (C) | 1.23% |
| | USD | LU1622150941 | - A USD Hgd (C) | 1.21% |
| | EUR | LU1622151246 | - F2 EUR (C) | 2.15% |
| | EUR | LU1622151329 | - G EUR (C) | 1.61% |
| | EUR | LU1622150271 | - I EUR (C) | 0.68% |
| | GBP | LU1622150438 | - I GBP Hgd (C) | 0.68% |
| | GBP | LU2052288615 | - I2 GBP (C) | 0.73% |
| | EUR | LU1622151592 | - M EUR (C) | 0.55% |
| | EUR | LU1622150511 | - O EUR (C) | 0.23% |
| | EUR | LU1622151162 | - R EUR (C) | 1.00% |
| Global Corporate Bond Climate[2] | USD | LU2531475981 | - A USD (C)* | 1.28% |
| | CHF | LU2762361306 | - A2 CHF Hgd (C) | 1.39% |
| | USD | LU2531475809 | - A2 USD (C)* | 1.36% |
| | EUR | LU2531475122 | - F EUR (C)* | 1.67% |
| | EUR | LU2531475049 | - G EUR (C)* | 1.38% |
| | EUR | LU2531474828 | - G EUR Hgd (C)* | 1.35% |
| | EUR | LU2533008764 | - H EUR Hgd (C) | 0.51% |
| | USD | LU2531475718 | - I USD (C)* | 0.66% |
| | USD | LU2531475635 | - I2 USD (C)* | 0.69% |
| | USD | LU2801257929 | - J20 USD (C) | 0.32% |
| | EUR | LU2531475395 | - M2 EUR (C)* | 0.70% |
| | USD | LU2531475551 | - R USD (C)* | 0.81% |
| | USD | LU2531475478 | - R2 USD (C)* | 0.91% |
| | EUR | LU2531478498 | - Z EUR Hgd (C) | 0.58% |
| | EUR | LU2531478571 | - Z EUR Hgd QTD (D)* | 0.57% |
| | USD | LU2531474745 | - Z USD (C) | 0.58% |
| | USD | LU2531474661 | - Z USD QTD (D)* | 0.56% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| Optimal Yield | EUR | LU1883336569 | - A EUR (C) | 1.62% |
| | EUR | LU1883336643 | - A EUR AD (D) | 1.62% |
| | SEK | LU1883336726 | - A SEK Hgd (C)* | 1.62% |
| | USD | LU1883336999 | - A USD Hgd (C) | 1.63% |
| | USD | LU1883337021 | - A USD Hgd MTD (D) | 1.66% |
| | EUR | LU2259111180 | - A2 EUR (C) | 1.77% |
| | EUR | LU2259111263 | - A2 EUR AD (D) | 1.76% |
| | EUR | LU1883337294 | - C EUR (C) | 2.34% |
| | EUR | LU1883337377 | - E2 EUR (C) | 1.57% |
| | EUR | LU1883337450 | - E2 EUR QTD (D) | 1.57% |
| | EUR | LU1883337534 | - F EUR (C) | 2.08% |
| | EUR | LU1883337617 | - F EUR QTD (D) | 2.07% |
| | EUR | LU2176991185 | - G EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1894680088 | - G EUR QD (D) | 1.78% |
| | EUR | LU2098276038 | - H EUR (C) | 0.36% |
| | EUR | LU1883337708 | - I2 EUR (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1883338003 | - M2 EUR (C) | 0.80% |
| | EUR | LU1883338268 | - R2 EUR (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1883338342 | - R2 EUR AD (D) | 0.95% |
| | GBP | LU1883338425 | - R2 GBP (C) | 0.98% |
| | USD | LU1883338854 | - R2 USD AD (D)* | - |
| Optimal Yield Short Term | EUR | LU1883339233 | - A EUR (C) | 1.30% |
| | EUR | LU1883339316 | - E2 EUR (C) | 1.29% |
| | EUR | LU1883339407 | - E2 EUR QTD (D) | 1.29% |
| | EUR | LU1883339589 | - F EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883339662 | - F EUR QTD (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1894680161 | - G EUR (C) | 1.49% |
| | EUR | LU1894680245 | - G EUR AD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU1883339746 | - I2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU1883339829 | - M2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU1883340165 | - R2 EUR (C) | 0.99% |
| Strategic Income | AUD | LU1883840644 | - A AUD Hgd MTD3 (D) | 1.79% |
| | CHF | LU1883840727 | - A CHF Hgd (C) | 1.78% |
| | CZK | LU1883840990 | - A CZK Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883841022 | - A EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883841295 | - A EUR Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883841378 | - A EUR Hgd AD (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1883841451 | - A EUR Hgd MGI (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883841535 | - A USD (C) | 1.78% |
| | USD | LU1883841881 | - A USD MGI (D) | 1.78% |
| | USD | LU1883841618 | - A USD MTD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883841709 | - A USD MTD3 (D) | 1.79% |
| | ZAR | LU1883841964 | - A ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.79% |
| | EUR | LU2070309294 | - A2 EUR (C) | 1.98% |
| | USD | LU2976322995 | - A2 USD (C)* | 1.99% |
| | USD | LU2574252404 | - A2 USD MD (D) | 1.99% |
| | EUR | LU2032056512 | - A5 EUR (C) | 0.98% |
| | AUD | LU1883842004 | - B AUD Hgd MTD3 (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883842186 | - B USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883842426 | - B USD MGI (D) | 2.28% |
| | USD | LU1883842343 | - B USD MTD3 (D) | 2.29% |
| | ZAR | LU1883842699 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.28% |
| | EUR | LU1883842772 | - C EUR (C) | 2.28% |
| | EUR | LU1883842855 | - C EUR Hgd (C) | 2.28% |
| | EUR | LU1883842939 | - C EUR Hgd MGI (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883843077 | - C USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883843150 | - C USD MTD (D) | 2.28% |
| | EUR | LU1883843234 | - E2 EUR (C) | 1.48% |
| | EUR | LU1883843317 | - E2 EUR AD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU1883843408 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.48% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1883843580 | - E2 EUR Hgd AD (D) | 1.48% |
| | EUR | LU1883843663 | - E2 EUR Hgd QTD (D) | 1.48% |
| | EUR | LU1883843747 | - E2 EUR QTD (D) | 1.49% |
| | EUR | LU1883843820 | - F EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883844042 | - F EUR AD (D) | 1.98% |
| | EUR | LU1883844125 | - F EUR Hgd (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883844398 | - F EUR Hgd AD (D) | 1.99% |
| | EUR | LU1883844471 | - F EUR QTD (D) | 2.00% |
| | EUR | LU2036673379 | - G EUR (C) | 1.69% |
| | EUR | LU2036673619 | - G EUR Hgd (C) | 1.69% |
| | EUR | LU1894682456 | - G EUR Hgd AD (D) | 1.69% |
| | EUR | LU1894682530 | - G EUR Hgd QD (D) | 1.69% |
| | EUR | LU2036673452 | - G EUR QTD (D) | 1.69% |
| | EUR | LU1883844554 | - I2 EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1883844638 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1883844802 | - I2 EUR QD (D) | 0.82% |
| | GBP | LU1883844984 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.81% |
| | USD | LU1883845106 | - I2 USD (C) | 0.82% |
| | USD | LU1883845288 | - I2 USD QD (D) | 0.81% |
| | USD | LU2347634748 | - I4 USD QTD (D) | 0.60% |
| | EUR | LU1883845361 | - M2 EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2002723232 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.77% |
| | USD | LU1883845528 | - P2 USD (C) | 1.09% |
| | USD | LU1883845791 | - P2 USD MTD (D) | 1.09% |
| | USD | LU1883845874 | - Q-D USD MTD (D) | 2.25% |
| | EUR | LU1883846096 | - R2 EUR (C) | 0.99% |
| | EUR | LU1883846179 | - R2 EUR AD (D) | 0.98% |
| | EUR | LU1883846252 | - R2 EUR Hgd (C) | 0.99% |
| | EUR | LU1883846336 | - R2 EUR Hgd AD (D) | 0.99% |
| | EUR | LU1883846419 | - R2 EUR Hgd MGI (D) | 0.99% |
| | GBP | LU1883846682 | - R2 GBP AD (D) | 0.98% |
| | USD | LU1883846765 | - R2 USD (C) | 0.99% |
| | USD | LU1883846849 | - R2 USD AD (D) | 0.98% |
| | AUD | LU1883847060 | - T AUD Hgd MTD3 (D) | 2.28% |
| | USD | LU1883847144 | - T USD (C) | 2.30% |
| | USD | LU1883847490 | - T USD MGI (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883847227 | - T USD MTD3 (D) | 2.28% |
| | ZAR | LU1883847573 | - T ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.29% |
| | AUD | LU1883847656 | - U AUD HGD MTD3 (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883847730 | - U USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883847904 | - U USD MGI (D) | 2.28% |
| | USD | LU1883847813 | - U USD MTD3 (D) | 2.29% |
| | ZAR | LU1883848035 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.29% |
| | EUR | LU2085675515 | - Z EUR HGD QTD (D) | 0.61% |
| US Corporate Bond Climate[2] | USD | LU2559893917 | - A USD (C) | 1.20% |
| | CHF | LU2762361488 | - A2 CHF Hgd (C)* | 1.33% |
| | USD | LU2559894055 | - A2 USD (C) | 1.31% |
| | EUR | LU2559895375 | - E2 EUR (C) | 1.14% |
| | EUR | LU2559894642 | - F EUR (C) | 1.63% |
| | EUR | LU2559894725 | - G EUR (C) | 1.33% |
| | USD | LU2559894998 | - H USD (C) | 0.30% |
| | USD | LU2559894139 | - I USD (C) | 0.53% |
| | USD | LU2559894212 | - I2 USD (C) | 0.60% |
| | EUR | LU2559894568 | - M2 EUR (C) | 0.63% |
| | USD | LU2559894303 | - R USD (C) | 0.65% |
| | USD | LU2559894485 | - R2 USD (C) | 0.76% |
| | USD | LU2559895029 | - Z USD (C) | 0.48% |
| | USD | LU2559895292 | - Z USD QTD (D) | 0.48% |
| US Bond | EUR | LU1880401101 | - A EUR (C) | 1.04% |
| | EUR | LU1880401283 | - A EUR AD (D) | 1.04% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1880401366 | - A EUR Hgd (C) | 1.04% |
| | USD | LU1880401523 | - A USD (C) | 1.04% |
| | USD | LU1880401796 | - A USD AD (D) | 1.04% |
| | AUD | LU2070305110 | - A2 AUD Hgd MTD3 (D) | 1.34% |
| | EUR | LU1883848977 | - A2 EUR (C) | 1.34% |
| | EUR | LU2070309021 | - A2 EUR AD (D) | 1.34% |
| | EUR | LU1883849199 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.34% |
| | EUR | LU1883849272 | - A2 EUR MTD (D)* | 1.34% |
| | EUR | LU1883849355 | - A2 EUR QD (D) | 1.34% |
| | GBP | LU1883849439 | - A2 GBP Hgd QD (D) | 1.34% |
| | SGD | LU1883849512 | - A2 SGD Hgd (C) | 1.33% |
| | SGD | LU2237438549 | - A2 SGD Hgd MGI (D) | 1.33% |
| | USD | LU1883849603 | - A2 USD (C) | 1.34% |
| | USD | LU1883849785 | - A2 USD AD (D) | 1.34% |
| | USD | LU2574252586 | - A2 USD MD (D) | 1.36% |
| | USD | LU1883850015 | - A2 USD MGI (D) | 1.33% |
| | USD | LU1883849868 | - A2 USD MTD (D) | 1.34% |
| | USD | LU1883849942 | - A2 USD MTD3 (D) | 1.34% |
| | ZAR | LU1883850288 | - A2 ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.34% |
| | USD | LU2347634235 | - A2-7 USD (C) | 1.28% |
| | AUD | LU2070305201 | - B AUD Hgd MTD3 (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883850361 | - B USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883850791 | - B USD MGI (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883850528 | - B USD MTD3 (D) | 2.29% |
| | ZAR | LU2070305383 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883850874 | - C USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883850957 | - C USD MTD (D) | 2.28% |
| | CHF | LU1883851096 | - E2 CHF Hgd (C) | 1.09% |
| | EUR | LU1883851179 | - E2 EUR (C) | 1.08% |
| | EUR | LU1883851252 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.08% |
| | USD | LU1883851336 | - E2 USD (C) | 1.09% |
| | EUR | LU1883851419 | - F EUR (C) | 1.59% |
| | EUR | LU2018722947 | - F EUR Hgd QTD (D) | 1.59% |
| | USD | LU2208987094 | - F USD (C) | 1.58% |
| | EUR | LU1880402091 | - F2 EUR Hgd (C) | 1.73% |
| | EUR | LU1880402174 | - F2 EUR Hgd QTD (D) | 1.73% |
| | USD | LU1880402257 | - F2 USD (C) | 1.73% |
| | EUR | LU1880402331 | - G EUR Hgd (C) | 1.29% |
| | EUR | LU1880402414 | - G EUR Hgd MTD (D) | 1.28% |
| | EUR | LU1880402505 | - G EUR Hgd QTD (D) | 1.29% |
| | USD | LU1880402687 | - G USD (C) | 1.29% |
| | EUR | LU1880402760 | - I EUR Hgd (C) | 0.52% |
| | USD | LU1880402844 | - I USD (C) | 0.52% |
| | USD | LU1880402927 | - I USD AD (D) | 0.51% |
| | CHF | LU2162036151 | - I2 CHF Hgd (C) | 0.57% |
| | EUR | LU1883851500 | - I2 EUR (C) | 0.57% |
| | EUR | LU1883851682 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.57% |
| | GBP | LU1897310782 | - I2 GBP (C) | 0.55% |
| | GBP | LU2031984185 | - I2 GBP QD (D) | 0.57% |
| | USD | LU1883851765 | - I2 USD (C) | 0.57% |
| | USD | LU1883851849 | - I2 USD AD (D) | 0.57% |
| | USD | LU2176990534 | - J2 USD (C) | 0.50% |
| | EUR | LU1880403065 | - M EUR HGD (C) | 0.57% |
| | EUR | LU1883851922 | - M2 EUR (C) | 0.62% |
| | USD | LU2002723406 | - M2 USD (C) | 0.61% |
| | USD | LU1880403222 | - O USD (C) | 0.12% |
| | USD | LU1883852060 | - P2 USD (C) | 0.82% |
| | USD | LU1883852144 | - P2 USD MTD (D) | 0.84% |
| | USD | LU1883852227 | - Q-D USD MTD (D) | 2.25% |
| | EUR | LU1880404204 | - Q-OF EUR (C) | 0.21% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2183144067 | - R EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU1880404626 | - R EUR Hgd (C) | 0.63% |
| | USD | LU1880405276 | - R USD (C) | 0.64% |
| | USD | LU1880405359 | - R USD AD (D)* | 0.59% |
| | CHF | LU1883852490 | - R2 CHF Hgd (C)* | 0.73% |
| | EUR | LU1883852573 | - R2 EUR (C) | 0.73% |
| | EUR | LU1883852656 | - R2 EUR Hgd (C) | 0.74% |
| | EUR | LU1883852730 | - R2 EUR QD (D) | 0.74% |
| | USD | LU1883852904 | - R2 USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU1883853118 | - T USD (C) | 2.29% |
| | USD | LU1883853381 | - T USD MGI (D) | 2.31% |
| | USD | LU1883853209 | - T USD MTD3 (D) | 2.29% |
| | ZAR | LU1883853464 | - T ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.28% |
| | AUD | LU2070305466 | - U AUD HGD MTD3 (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883853548 | - U USD (C) | 2.28% |
| | USD | LU1883853894 | - U USD MGI (D) | 2.29% |
| | USD | LU1883853621 | - U USD MTD3 (D) | 2.29% |
| | ZAR | LU1883853977 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.28% |
| | USD | LU1998917311 | - X USD (C) | 0.12% |
| | USD | LU2031986479 | - Z USD (C)* | 0.46% |
| US Corporate Bond Select[2] | EUR | LU1162498122 | - A EUR Hgd (C) | 1.21% |
| | USD | LU1162497827 | - A USD (C) | 1.20% |
| | USD | LU1162498049 | - A USD AD (D) | 1.21% |
| | USD | LU2907103837 | - A2 USD (C)* | 1.30% |
| | USD | LU2659282425 | - A2 USD MD (D) | 1.31% |
| | USD | LU2732984872 | - C USD (C) | 2.28% |
| | EUR | LU1162498635 | - F2 EUR Hgd (C) | 1.75% |
| | USD | LU1162498551 | - F2 USD (C) | 1.75% |
| | EUR | LU1162498478 | - G EUR Hgd (C) | 1.30% |
| | USD | LU1162498395 | - G USD (C) | 1.30% |
| | EUR | LU1162497314 | - I EUR Hgd (C) | 0.53% |
| | USD | LU1162497157 | - I USD (C) | 0.53% |
| | EUR | LU2162036078 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.58% |
| | JPY | LU2401725853 | - I2 JPY (C) | 0.58% |
| | SEK | LU2477811967 | - I2 SEK Hgd (C) | 0.58% |
| | USD | LU2224462361 | - I2 USD (C) | 0.58% |
| | USD | LU2098277606 | - J2 USD (C) | 0.50% |
| | EUR | LU1162497660 | - M EUR HGD (C) | 0.58% |
| | USD | LU1162497587 | - M USD (C) | 0.58% |
| | EUR | LU2085676166 | - M2 EUR (C) | 0.63% |
| | EUR | LU2002723588 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.63% |
| | EUR | LU2305762622 | - M2 EUR Hgd QTD (D) | 0.63% |
| | USD | LU1162497744 | - O USD (C) | 0.13% |
| | USD | LU2659282698 | - P2 USD (C) | 0.85% |
| | SEK | LU1408339320 | - Q-A3 SEK Hgd (C) | 0.88% |
| | USD | LU2790898634 | - R2 USD (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2347636016 | - Z EUR Hgd (C) | 0.46% |
| US Short Term Bond | AUD | LU2585852754 | - A2 AUD Hgd MTD3 (D) | 0.74% |
| | EUR | LU1882441816 | - A2 EUR (C) | 0.72% |
| | GBP | LU2976322565 | - A2 GBP Hgd MTD3 (D)* | 0.75% |
| | HKD | LU3036603218 | - A2 HKD (C)* | 1.21% |
| | HKD | LU2585852671 | - A2 HKD MTD3 (D) | 0.75% |
| | CNH | LU2585852838 | - A2 RMB Hgd MTD3 (D) | 0.73% |
| | SGD | LU2741907369 | - A2 SGD Hgd (C)* | 0.79% |
| | SGD | LU2741907443 | - A2 SGD Hgd MGI (D)* | 0.75% |
| | USD | LU1882441907 | - A2 USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU1882442111 | - A2 USD AD (D) | 0.72% |
| | USD | LU2574252669 | - A2 USD MD (D) | 0.72% |
| | USD | LU2741907526 | - A2 USD MGI (D)* | 0.78% |
| | USD | LU1882442202 | - A2 USD MTD (D) | 0.72% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2585852598 | - A2 USD MTD3 (D) | 0.73% |
| | ZAR | LU2596443304 | - A2 ZAR Hgd MTD3 (D) | 0.72% |
| | USD | LU1882442467 | - B USD (C) | 1.72% |
| | USD | LU2596443130 | - B USD MTD3 (D) | 1.72% |
| | ZAR | LU2596443056 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.72% |
| | EUR | LU1882442541 | - C EUR (C) | 1.72% |
| | USD | LU1882442897 | - C USD (C) | 1.72% |
| | USD | LU1882442970 | - C USD MTD (D) | 1.72% |
| | EUR | LU1882443192 | - E2 EUR (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1882443275 | - F EUR (C) | 1.17% |
| | EUR | LU2085676596 | - G EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1998917071 | - H EUR (C) | 0.29% |
| | USD | LU1882443358 | - I2 USD (C) | 0.43% |
| | EUR | LU1882443432 | - M2 EUR (C) | 0.48% |
| | USD | LU1882443515 | - P2 USD (C) | 0.57% |
| | EUR | LU1882443606 | - R2 EUR (C) | 0.47% |
| | HKD | LU3078300434 | - R2 HKD (C)* | 1.90% |
| | USD | LU1882443788 | - R2 USD (C) | 0.47% |
| | USD | LU1882443861 | - T USD (C) | 1.73% |
| | USD | LU1882443945 | - U USD (C) | 1.73% |
| | USD | LU2596442918 | - U USD MTD3 (D) | 1.72% |
| | ZAR | LU2596442835 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 1.72% |
| | USD | LU2031986552 | - Z USD (C) | 0.34% |
| Asia Bond Income Responsible[2] | USD | LU2665729302 | - A USD (C) | 1.50% |
| | HKD | LU2801257846 | - A2 HKD MTD3 (D)* | 1.65% |
| | SGD | LU2665729641 | - A2 SGD Hgd MGI (D) | 1.64% |
| | USD | LU2665729484 | - A2 USD (C) | 1.64% |
| | USD | LU2665726548 | - A2 USD MGI (D) | 1.70% |
| | USD | LU2801257762 | - A2 USD MTD3 (D)* | 1.65% |
| | EUR | LU2665729724 | - E2 EUR (C) | 1.59% |
| | EUR | LU2665729997 | - G EUR Hgd (C) | 1.64% |
| | EUR | LU2665730060 | - H EUR (C) | 0.61% |
| | USD | LU2665730144 | - I USD (C) | 0.78% |
| | USD | LU2665730227 | - I2 USD (C) | 0.83% |
| | EUR | LU2665730490 | - M2 EUR (C) | 0.87% |
| | USD | LU2665730573 | - R USD (C) | 0.98% |
| | USD | LU2665730656 | - R2 USD (C) | 1.10% |
| | USD | LU2665730730 | - Z USD (C) | 0.67% |
| China RMB Aggregate Bond | USD | LU2534777094 | - A USD (C) | 1.81% |
| | EUR | LU2534778738 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.91% |
| | USD | LU2534776955 | - A2 USD (C) | 1.91% |
| | USD | LU2534778225 | - A2 USD Hgd (C) | 1.91% |
| | EUR | LU2534777763 | - E2 EUR AD (D) | 1.75% |
| | EUR | LU2534777250 | - F EUR AD (D) | 2.26% |
| | EUR | LU2534777334 | - G EUR AD (D) | 2.13% |
| | EUR | LU2534777680 | - G EUR Hgd (C) | 2.06% |
| | USD | LU2534779207 | - I USD (C) | 0.78% |
| | EUR | LU2534778654 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.89% |
| | USD | LU2534779116 | - I2 USD (C) | 0.89% |
| | USD | LU2534778068 | - I2 USD Hgd (C) | 0.89% |
| | EUR | LU2534777177 | - M2 EUR (C) | 0.88% |
| | USD | LU2534779389 | - R USD (C) | 1.01% |
| | EUR | LU2534778571 | - R2 EUR Hgd (C) | 1.11% |
| | USD | LU2534778902 | - R2 USD (C) | 1.12% |
| | USD | LU2534777920 | - R2 USD Hgd (C) | 1.11% |
| | EUR | LU2534778498 | - Z EUR Hgd (C) | 0.69% |
| | USD | LU2534778811 | - Z USD (C) | 0.69% |
| | USD | LU2534777847 | - Z USD Hgd (C) | 0.69% |
| Emerging Markets Blended Bond | EUR | LU1161086159 | - A EUR (C) | 1.55% |
| | EUR | LU1161086316 | - A EUR AD (D) | 1.55% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1543731449 | - A USD Hgd (C) | 1.55% |
| | EUR | LU1534096844 | - A2 EUR (C) | 1.75% |
| | EUR | LU2070310110 | - A2 EUR AD (D) | 1.76% |
| | SGD | LU1534096091 | - A2 SGD Hgd (C) | 1.75% |
| | SGD | LU1534095879 | - A2 SGD Hgd MD (D) | 1.75% |
| | EUR | LU2036673965 | - E2 EUR (C) | 1.66% |
| | EUR | LU2018719489 | - F EUR (C) | 2.15% |
| | EUR | LU2018719562 | - F EUR QTD (D) | 2.16% |
| | EUR | LU1161086589 | - F2 EUR (C) | 2.30% |
| | EUR | LU1600318759 | - F2 EUR QD (D) | 2.30% |
| | EUR | LU1161086407 | - G EUR (C) | 1.85% |
| | EUR | LU1600318833 | - G EUR QD (D) | 1.85% |
| | EUR | LU1161085698 | - I EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU2538405445 | - I2 EUR (C) | 0.88% |
| | EUR | LU2034727227 | - J2 EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU1161085938 | - M EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU2002720485 | - M2 EUR ( C ) | 0.83% |
| | EUR | LU1161085854 | - Q-I11 EUR (C) | 0.43% |
| | GBP | LU1361117796 | - Q-I14 GBP Hgd (C) | 0.26% |
| | EUR | LU1600318676 | - Q-OF EUR AD (D) | 0.23% |
| | EUR | LU1161086662 | - R EUR (C)* | 0.12% |
| | EUR | LU2630492929 | - X3 EUR QD (D) | 0.29% |
| | EUR | LU2347636289 | - Z EUR (C)* | 0.68% |
| Emerging Markets Bond | AUD | LU1882449637 | - A AUD Hgd MTD3 (D) | 1.70% |
| | CZK | LU1882449710 | - A CZK Hgd (C) | 1.70% |
| | EUR | LU1882449801 | - A EUR (C) | 1.70% |
| | EUR | LU1882449983 | - A EUR AD (D) | 1.70% |
| | EUR | LU1882450056 | - A EUR Hgd (C) | 1.70% |
| | EUR | LU1882450130 | - A EUR Hgd AD (D) | 1.70% |
| | EUR | LU1882450213 | - A EUR MTD (D) | 1.70% |
| | USD | LU1882450304 | - A USD (C) | 1.70% |
| | USD | LU1882450486 | - A USD AD (D) | 1.70% |
| | USD | LU1882450726 | - A USD MGI (D) | 1.70% |
| | USD | LU1882450569 | - A USD MTD (D) | 1.70% |
| | USD | LU1882450643 | - A USD MTD3 (D) | 1.70% |
| | ZAR | LU1882450999 | - A ZAR Hgd MTD3 (D) | 1.70% |
| | AUD | LU2110860256 | - A2 AUD Hgd MTD3 (D) | 1.80% |
| | EUR | LU2070310037 | - A2 EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU2070309963 | - A2 EUR AD (D) | 1.80% |
| | HKD | LU2110860330 | - A2 HKD MTD3 (D) | 1.80% |
| | CNH | LU2401860049 | - A2 RMB Hgd MTD3 (D) | 1.80% |
| | SGD | LU2237438622 | - A2 SGD Hgd MGI (D) | 1.80% |
| | USD | LU2110860504 | - A2 USD (C) | 1.81% |
| | USD | LU2237438895 | - A2 USD MGI (D) | 1.78% |
| | USD | LU2110860769 | - A2 USD MTD3 (D) | 1.81% |
| | AUD | LU1882451021 | - B AUD Hgd MTD3 (D) | 2.55% |
| | EUR | LU1882451294 | - B EUR (C) | 2.53% |
| | USD | LU1882451377 | - B USD (C) | 2.54% |
| | USD | LU1882451617 | - B USD MGI (D) | 2.54% |
| | USD | LU1882451534 | - B USD MTD3 (D) | 2.55% |
| | ZAR | LU1882451708 | - B ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.55% |
| | EUR | LU1882451880 | - C EUR (C) | 2.55% |
| | EUR | LU1882451963 | - C EUR MTD (D) | 2.55% |
| | USD | LU1882452003 | - C USD (C) | 2.55% |
| | USD | LU1882452185 | - C USD MTD (D) | 2.55% |
| | EUR | LU1882452268 | - E2 EUR (C) | 1.55% |
| | EUR | LU1882452425 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.55% |
| | EUR | LU1882452698 | - E2 EUR QTD (D) | 1.55% |
| | USD | LU1882452854 | - E2 USD AD (D) | 1.54% |
| | EUR | LU1882452938 | - F EUR (C) | 2.05% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1882453076 | - F EUR QTD (D) | 2.05% |
| | EUR | LU2995468613 | - FA EUR (C)* | 1.14% |
| | EUR | LU2036673023 | - G EUR (C) | 1.76% |
| | EUR | LU2834370277 | - G EUR Hgd (C) | 1.75% |
| | EUR | LU1894676722 | - G EUR Hgd AD (D) | 1.75% |
| | EUR | LU2036673296 | - G EUR QTD (D) | 1.75% |
| | EUR | LU1998914052 | - H EUR (C) | 0.58% |
| | EUR | LU1998914136 | - H EUR Hgd (C)* | 0.57% |
| | CHF | LU2110860843 | - I2 CHF Hgd (C) | 0.73% |
| | EUR | LU1882453159 | - I2 EUR (C) | 0.73% |
| | EUR | LU1882453233 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.73% |
| | EUR | LU1882453316 | - I2 EUR Hgd AD (D) | 0.73% |
| | EUR | LU1882453407 | - I2 EUR QTD (D) | 0.73% |
| | GBP | LU1897302250 | - I2 GBP (C) | 0.74% |
| | GBP | LU1882453589 | - I2 GBP Hgd QD (D) | 0.73% |
| | USD | LU1882453662 | - I2 USD (C) | 0.73% |
| | USD | LU1882453746 | - I2 USD QD (D) | 0.73% |
| | USD | LU1882453829 | - I2 USD QTD (D) | 0.73% |
| | EUR | LU1882454124 | - J2 EUR Hgd (C) | 0.63% |
| | GBP | LU2052287724 | - J3 GBP (C) | 0.78% |
| | GBP | LU2052287997 | - J3 GBP QD (D) | 0.76% |
| | EUR | LU1882454553 | - M2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU1882454637 | - M2 EUR AD (D) | 0.78% |
| | EUR | LU1882454710 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.78% |
| | USD | LU1882454983 | - P2 USD (C) | 1.05% |
| | USD | LU1882455014 | - P2 USD MTD (D) | 1.05% |
| | USD | LU1882455105 | - Q-D USD MTD (D) | 2.52% |
| | EUR | LU1882455287 | - R2 EUR (C) | 0.95% |
| | EUR | LU1882455360 | - R2 EUR Hgd (C) | 0.95% |
| | GBP | LU1882455444 | - R2 GBP (C) | 0.95% |
| | USD | LU1882455527 | - R2 USD (C) | 0.96% |
| | USD | LU1882455790 | - R2 USD AD (D) | 0.95% |
| | AUD | LU1882455873 | - T AUD Hgd MTD3 (D) | 2.54% |
| | EUR | LU1882455956 | - T EUR (C) | 2.55% |
| | USD | LU1882456095 | - T USD (C) | 2.55% |
| | USD | LU1882456251 | - T USD MGI (D) | 2.54% |
| | USD | LU1882456178 | - T USD MTD3 (D) | 2.55% |
| | ZAR | LU1882456335 | - T ZAR Hgd MTD3 (D) | 2.55% |
| | AUD | LU1882456418 | - U AUD HGD MTD3 (D) | 2.55% |
| | EUR | LU1882456509 | - U EUR (C) | 2.54% |
| | USD | LU1882456681 | - U USD (C) | 2.55% |
| | USD | LU1882456848 | - U USD MGI (D) | 2.55% |
| | USD | LU1882456764 | - U USD MTD3 (D) | 2.55% |
| | ZAR | LU1882456921 | - U ZAR HGD MTD3 (D) | 2.55% |
| | EUR | LU1882457069 | - X EUR (C) | 0.15% |
| | EUR | LU2085674625 | - Z EUR Hgd AD (D) | 0.59% |
| | USD | LU2040440153 | - Z USD (C) | 0.59% |
| Emerging Markets Corporate Bond | EUR | LU0755948790 | - A EUR (C) | 1.89% |
| | EUR | LU0755948873 | - A EUR AD (D) | 1.89% |
| | EUR | LU0755948956 | - A EUR Hgd (C) | 1.89% |
| | USD | LU0755948444 | - A USD (C) | 1.89% |
| | USD | LU0755948527 | - A USD AD (D) | 1.89% |
| | EUR | LU2018722608 | - F EUR Hgd MTD (D) | 2.23% |
| | EUR | LU0755949335 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.38% |
| | EUR | LU0945158151 | - F2 EUR Hgd MD (D) | 2.39% |
| | USD | LU0755949251 | - F2 USD (C) | 2.38% |
| | EUR | LU0755949178 | - G EUR Hgd (C) | 1.94% |
| | EUR | LU0945158078 | - G EUR Hgd MD (D) | 1.93% |
| | USD | LU0755949095 | - G USD (C) | 1.93% |
| | USD | LU1998917824 | - H USD (C) | 0.61% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU0755947982 | - I EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU0755948014 | - I EUR AD (D) | 0.77% |
| | EUR | LU0755947800 | - I EUR Hgd (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2339089083 | - I EUR Hgd AD (D) | 0.77% |
| | USD | LU0755947636 | - I USD (C) | 0.77% |
| | USD | LU0755947719 | - I USD AD (D)* | 0.76% |
| | EUR | LU2176992076 | - J2 EUR AD (D) | 0.66% |
| | EUR | LU0755948287 | - M EUR HGD (C) | 0.82% |
| | USD | LU0755948105 | - M USD (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1103155898 | - O EUR Hgd (C) | 0.21% |
| | USD | LU0755948360 | - O USD (C) | 0.21% |
| | EUR | LU2052290199 | - Z EUR QD (D) | 0.67% |
| | USD | LU2036672488 | - Z USD (C) | 0.67% |
| | USD | LU2052289936 | - Z USD QD (D) | 0.67% |
| Emerging Markets Corporate High Yield Bond | EUR | LU1882457143 | - A EUR (C) | 2.02% |
| | EUR | LU1882457226 | - A EUR AD (D) | 2.01% |
| | USD | LU1882457572 | - A USD (C) | 2.01% |
| | USD | LU1882457655 | - A USD MTD (D) | 2.01% |
| | USD | LU2762361728 | - A2 USD (C) | 2.10% |
| | USD | LU2762361645 | - A2 USD MD (D) | 2.11% |
| | EUR | LU1882457739 | - C EUR (C) | 3.02% |
| | USD | LU1882457903 | - C USD (C) | 3.01% |
| | USD | LU1882458034 | - C USD MTD (D) | 3.01% |
| | EUR | LU1882458117 | - E2 EUR (C) | 1.86% |
| | EUR | LU1882458208 | - E2 EUR QTD (D) | 1.86% |
| | EUR | LU1882458380 | - F EUR QTD (D) | 2.36% |
| | EUR | LU2085676679 | - G EUR QTD (D) | 2.06% |
| | EUR | LU1882458463 | - I2 EUR (C) | 1.04% |
| | EUR | LU1882458547 | - I2 EUR Hgd (C) | 1.03% |
| | EUR | LU2596442678 | - I2 EUR Hgd AD (D) | 1.04% |
| | USD | LU1882458620 | - I2 USD (C) | 1.04% |
| | USD | LU1882458976 | - P2 USD (C) | 1.28% |
| | USD | LU1882459198 | - P2 USD MTD (D) | 1.25% |
| | EUR | LU1882459271 | - R2 EUR (C) | 1.21% |
| | EUR | LU1882459354 | - R2 EUR AD (D) | 1.21% |
| | USD | LU1882459438 | - R2 USD (C) | 1.21% |
| | EUR | LU2098275733 | - Z EUR (C) | 0.83% |
| | USD | LU2052290272 | - Z USD (C) | 0.83% |
| Emerging Markets Green Bond | USD | LU2138398024 | - A USD (C) | 1.72% |
| | AUD | LU2305762200 | - A2 AUD Hgd MTD3 (D) | 1.87% |
| | HKD | LU2305762119 | - A2 HKD MTD3 (D) | 1.88% |
| | CNH | LU2305763786 | - A2 RMB Hgd MTD3 (D) | 1.87% |
| | USD | LU2138387506 | - A2 USD (C) | 1.87% |
| | USD | LU2305762036 | - A2 USD MTD3 (D) | 1.87% |
| | EUR | LU2138390393 | - E2 EUR (C) | 1.67% |
| | EUR | LU2259110968 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.67% |
| | EUR | LU2138390716 | - F EUR (C) | 2.12% |
| | EUR | LU2138390559 | - G EUR (C) | 1.72% |
| | EUR | LU2259111008 | - G EUR Hgd (C) | 1.72% |
| | EUR | LU2138389544 | - H EUR (C) | 0.58% |
| | USD | LU2138388066 | - I USD (C) | 0.80% |
| | EUR | LU2138388736 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.85% |
| | GBP | LU2359303745 | - I2 GBP (C) | 0.83% |
| | GBP | LU2138388579 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.85% |
| | USD | LU2138388223 | - I2 USD (C) | 0.85% |
| | EUR | LU2138389387 | - J EUR Hgd (C) | 0.65% |
| | USD | LU2138388900 | - J USD (C) | 0.71% |
| | EUR | LU2138389460 | - J2 EUR Hgd (C) | 0.70% |
| | USD | LU2138389114 | - J2 USD (C) | 0.74% |
| | EUR | LU2138390047 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.85% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU2138387688 | - R USD (C) | 1.06% |
| | GBP | LU2259109952 | - R2 GBP (C) | 1.17% |
| | GBP | LU2347634581 | - R2 GBP Hgd (C) | 1.17% |
| | USD | LU2138387845 | - R2 USD (C) | 1.16% |
| | EUR | LU2347636875 | - R4 EUR Hgd (C) | 0.64% |
| | EUR | LU2368111824 | - R4 EUR Hgd (D) | 0.64% |
| | GBP | LU2347634318 | - R4 GBP Hgd (C) | 0.64% |
| | GBP | LU2368111741 | - R4 GBP Hgd AD (D) | 0.64% |
| | USD | LU2138390989 | - SE USD (C) | 0.80% |
| | EUR | LU2279408756 | - Z EUR Hgd (C) | 0.69% |
| Emerging Markets Hard Currency Bond | EUR | LU0907913460 | - A EUR (C) | 1.54% |
| | EUR | LU0907913544 | - A EUR AD (D) | 1.54% |
| | EUR | LU1534102832 | - A2 EUR (C) | 1.76% |
| | EUR | LU1534103137 | - A2 EUR MD (D) | 1.74% |
| | SGD | LU1534103723 | - A2 SGD Hgd (C) | 1.74% |
| | SGD | LU1534104291 | - A2 SGD Hgd MD (D) | 1.75% |
| | USD | LU1534102592 | - A2 USD Hgd MD (D) | 1.74% |
| | EUR | LU0907913890 | - F2 EUR (C) | 2.29% |
| | EUR | LU0907913627 | - G EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0907912579 | - I EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU0907912652 | - I EUR AD (D) | 0.67% |
| | EUR | LU2801257416 | - I EUR MD (D) | 0.67% |
| | USD | LU1543737727 | - I USD (C)* | 0.66% |
| | USD | LU0907912736 | - I USD Hgd (C) | 0.67% |
| | CHF | LU2070304659 | - I2 CHF Hgd (C) | 0.77% |
| | GBP | LU2052288706 | - I2 GBP (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2176989445 | - J2 EUR (C) | 0.66% |
| | EUR | LU0907913031 | - M EUR (C) | 0.77% |
| | EUR | LU2002720642 | - M2 EUR ( C ) | 0.83% |
| | EUR | LU0907913114 | - O EUR (C) | 0.21% |
| | USD | LU1191004966 | - Q-I0 USD Hgd (C) | 0.52% |
| | USD | LU1602583905 | - Q-I14 USD Hgd (C) | 0.87% |
| | EUR | LU1756691595 | - R EUR (C)* | 0.93% |
| | EUR | LU1998920968 | - X EUR ( C ) | 0.21% |
| | EUR | LU2279408244 | - Z EUR (C) | 0.59% |
| Emerging Markets Local Currency Bond | CZK | LU1880385494 | - A CZK Hgd (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1882459511 | - A EUR (C) | 1.78% |
| | EUR | LU1882459602 | - A EUR AD (D) | 1.78% |
| | USD | LU1882459784 | - A USD (C) | 1.78% |
| | USD | LU1882459867 | - A USD AD (D) | 1.78% |
| | USD | LU1882460014 | - A USD MGI (D) | 1.78% |
| | USD | LU1882459941 | - A USD MTD3 (D) | 1.78% |
| | EUR | LU2070309708 | - A2 EUR AD (D) | 1.88% |
| | USD | LU1880385817 | - A2 USD (C) | 1.88% |
| | USD | LU1880385908 | - A2 USD AD (D) | 1.86% |
| | USD | LU1882460287 | - B USD MGI (D) | 2.63% |
| | USD | LU1882460105 | - B USD MTD3 (D) | 2.63% |
| | EUR | LU1882460444 | - E2 EUR (C) | 1.73% |
| | EUR | LU1882460527 | - E2 EUR AD (D) | 1.73% |
| | EUR | LU1882460790 | - E2 EUR QTD (D) | 1.73% |
| | EUR | LU1882460873 | - F EUR (C) | 2.23% |
| | EUR | LU1882460956 | - F EUR AD (D) | 2.23% |
| | EUR | LU1882461178 | - F EUR QTD (D) | 2.22% |
| | EUR | LU1880386039 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.38% |
| | EUR | LU1880386112 | - F2 EUR Hgd MTD (D) | 2.38% |
| | USD | LU1880386203 | - F2 USD (C) | 2.38% |
| | EUR | LU1880386385 | - G EUR Hgd (C) | 1.93% |
| | EUR | LU1880386468 | - G EUR Hgd MTD (D) | 1.93% |
| | USD | LU1880386542 | - G USD (C) | 1.93% |
| | EUR | LU1998914300 | - H EUR ( C ) | 0.60% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU1880386625 | - I EUR Hgd (C) | 0.71% |
| | USD | LU1880387607 | - I USD (C) | 0.71% |
| | EUR | LU2297685658 | - I11 EUR Hgd (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1882461251 | - I2 EUR (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1882461335 | - I2 EUR AD (D) | 0.77% |
| | EUR | LU1882461418 | - I2 EUR QD (D) | 0.79% |
| | GBP | LU2031984425 | - I2 GBP QD (D) | 0.76% |
| | USD | LU1882461509 | - I2 USD (C) | 0.76% |
| | EUR | LU1895000252 | - J2 EUR (C) | 0.67% |
| | EUR | LU2428739804 | - J2 EUR AD (D) | 0.65% |
| | USD | LU2176989957 | - J2 USD (C) | 0.62% |
| | EUR | LU1880387946 | - M EUR HGD (C) | 0.82% |
| | USD | LU1880388084 | - M USD (C) | 0.81% |
| | EUR | LU1882461681 | - M2 EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1882461764 | - M2 EUR AD (D) | 0.86% |
| | USD | LU1880388167 | - O USD (C) | 0.20% |
| | USD | LU1880388910 | - R USD (C)* | 1.03% |
| | EUR | LU2391858433 | - R11 EUR Hgd (C) | 0.93% |
| | EUR | LU1882461848 | - R2 EUR (C) | 1.03% |
| | USD | LU1882461921 | - R2 USD (C) | 1.03% |
| | USD | LU1882462143 | - T USD MGI (D)* | 2.63% |
| | USD | LU1882462069 | - T USD MTD3 (D) | 2.63% |
| | USD | LU1882462499 | - U USD MGI (D) | 2.62% |
| | USD | LU1882462226 | - U USD MTD3 (D) | 2.63% |
| | USD | LU1998917238 | - X USD ( C ) | 0.20% |
| | EUR | LU2052288532 | - Z EUR AD (D) | 0.62% |
| Emerging Markets Short Term Bond | CZK | LU1882462572 | - A2 CZK Hgd (C) | 1.62% |
| | EUR | LU1882462655 | - A2 EUR (C) | 1.62% |
| | EUR | LU1882462739 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.62% |
| | USD | LU1882462812 | - A2 USD (C) | 1.62% |
| | USD | LU1882462903 | - A2 USD MTD (D) | 1.62% |
| | USD | LU1882463034 | - C USD (C) | 2.62% |
| | USD | LU1882463117 | - C USD MTD (D) | 2.62% |
| | EUR | LU1882463208 | - E2 EUR (C) | 1.62% |
| | EUR | LU1882463380 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.62% |
| | EUR | LU1882463463 | - E2 EUR Hgd QTD (D) | 1.62% |
| | EUR | LU1882463547 | - E2 EUR QTD (D) | 1.62% |
| | EUR | LU1882463893 | - F2 EUR QTD (D) | 2.27% |
| | EUR | LU2036672645 | - G2 EUR (C) | 1.82% |
| | EUR | LU1894676995 | - G2 EUR Hgd (C) | 1.82% |
| | EUR | LU2036672991 | - G2 EUR Hgd QTD (D) | 1.82% |
| | EUR | LU2036672728 | - G2 EUR QTD (D) | 1.82% |
| | EUR | LU1882464198 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1882464271 | - I2 EUR Hgd AD (D) | 0.85% |
| | EUR | LU1882464354 | - I2 EUR Hgd QTD (D) | 0.85% |
| | GBP | LU1897303142 | - I2 GBP (C) | 0.85% |
| | GBP | LU2176991268 | - I2 GBP Hgd (C) | 0.85% |
| | USD | LU1882464511 | - I2 USD (C) | 0.85% |
| | EUR | LU1882464602 | - M2 EUR (C) | 0.87% |
| | EUR | LU1882464784 | - M2 EUR Hgd (C) | 0.85% |
| | USD | LU1882464941 | - P2 USD (C) | 1.22% |
| | EUR | LU1882465088 | - R2 EUR (C) | 1.12% |
| | EUR | LU1882465161 | - R2 EUR Hgd (C) | 1.12% |
| | EUR | LU1882464438 | - X EUR (C) | 0.28% |
| | USD | LU2098275816 | - Z USD (C) | 0.76% |
| Asia Multi-Asset Target Income | USD | LU2665727355 | - A2 USD (C) | 1.98% |
| | EUR | LU2665727439 | - E2 EUR (C) | 2.18% |
| | EUR | LU2665727512 | - G2 EUR Hgd (C) | 2.47% |
| | EUR | LU2665727603 | - H EUR (C) | 0.61% |
| | USD | LU2665727785 | - I2 USD (C) | 1.15% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2665728247 | - J2 EUR Hgd (C) | 0.95% |
| | USD | LU2665729567 | - J2 USD (C) | 0.95% |
| | EUR | LU2665727868 | - M2 EUR (C) | 1.15% |
| | USD | LU2665727942 | - R2 USD (C) | 1.43% |
| Euro Multi-Asset Target Income | CZK | LU1882475046 | - A2 CZK Hgd (C) | 1.98% |
| | CZK | LU1882475129 | - A2 CZK Hgd QTI (D) | 1.98% |
| | EUR | LU1882475392 | - A2 EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1882475475 | - A2 EUR QTI (D) | 1.98% |
| | EUR | LU1882475558 | - E2 EUR QTI (D) | 1.98% |
| | EUR | LU1882475632 | - G2 EUR QTI (D) | 2.18% |
| | EUR | LU2490078461 | - M2 EUR (C) | 1.06% |
| | EUR | LU1882475715 | - M2 EUR QTI (D) | 1.08% |
| Global Multi-Asset | EUR | LU1883327816 | - A EUR (C) | 1.97% |
| | USD | LU1883327907 | - A USD (C) | 1.97% |
| | EUR | LU2183143689 | - A2 EUR (C) | 2.16% |
| | USD | LU2183143762 | - A2 USD (C) | 2.17% |
| | EUR | LU1883328038 | - C EUR (C) | 2.97% |
| | USD | LU1883328111 | - C USD (C) | 2.96% |
| | EUR | LU1883328202 | - E2 EUR (C) | 1.97% |
| | EUR | LU1883328384 | - F EUR (C) | 2.47% |
| | EUR | LU1883328467 | - G EUR (C) | 2.17% |
| | CZK | LU2199618633 | - I2 CZK Hgd (C) | 0.95% |
| | EUR | LU1883328541 | - I2 EUR (C) | 0.95% |
| | GBP | LU1897306830 | - I2 GBP (C) | 0.96% |
| | USD | LU1883328624 | - I2 USD (C) | 0.95% |
| | USD | LU1883328897 | - I2 USD Hgd (C) | 0.95% |
| | EUR | LU1883328970 | - M2 EUR (C) | 1.05% |
| | EUR | LU1883329192 | - R2 EUR (C) | 1.31% |
| Global Multi-Asset Conservative | EUR | LU1883329432 | - A EUR (C) | 1.65% |
| | USD | LU2339089323 | - A10 USD Hgd (C) | 1.81% |
| | EUR | LU2183143507 | - A2 EUR (C) | 1.81% |
| | CHF | LU1883329358 | - A9 CHF Hgd (C) | 1.81% |
| | EUR | LU1883329515 | - C EUR (C) | 2.66% |
| | EUR | LU1883329606 | - E2 EUR (C) | 1.56% |
| | EUR | LU2330498085 | - E2 EUR AD (D) | 1.55% |
| | EUR | LU1883329788 | - F EUR (C) | 2.21% |
| | EUR | LU1883329861 | - G EUR (C) | 1.85% |
| | EUR | LU1883329945 | - G EUR QTD (D) | 1.86% |
| | EUR | LU2079696212 | - I EUR (C) | 0.74% |
| | CZK | LU2199618559 | - I2 CZK Hgd (C) | 0.84% |
| | EUR | LU2079696568 | - I2 EUR (C) | 0.82% |
| | GBP | LU1897307218 | - I2 GBP (C) | 0.84% |
| | USD | LU1883330018 | - I2 USD Hgd (C) | 0.82% |
| | USD | LU2574252230 | - I3 USD Hgd (C)* | 0.56% |
| | EUR | LU2510724003 | - J11 EUR (C) | 0.62% |
| | JPY | LU2713448996 | - J7 JPY Hgd (C) | 0.72% |
| | EUR | LU1883330109 | - M2 EUR (C) | 0.84% |
| | EUR | LU1883330281 | - R2 EUR (C) | 1.20% |
| | EUR | LU2391858359 | - R5 EUR (C) | 0.99% |
| Global Multi-Asset Target Income | CZK | LU1883330364 | - A2 CZK Hgd (C) | 2.01% |
| | CZK | LU1883330448 | - A2 CZK Hgd QTI (D) | 2.01% |
| | EUR | LU1883330521 | - A2 EUR (C) | 2.01% |
| | EUR | LU1883330794 | - A2 EUR Hgd (C) | 2.01% |
| | EUR | LU1883330877 | - A2 EUR Hgd QTI (D) | 2.01% |
| | EUR | LU1883330950 | - A2 EUR QTI (D) | 2.01% |
| | GBP | LU2368112129 | - A2 GBP Hgd (C) | 2.01% |
| | HUF | LU1883331099 | - A2 HUF Hgd QTI (D) | 2.01% |
| | RON | LU1883331255 | - A2 RON Hgd (C) | 2.01% |
| | USD | LU1883331339 | - A2 USD (C) | 2.01% |
| | USD | LU1883331412 | - A2 USD MTI (D) | 2.01% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1883331503 | - A2 USD QTI (D) | 2.01% |
| | USD | LU1883331685 | - C USD (C) | 3.01% |
| | USD | LU1883331768 | - C USD QTI (D) | 3.01% |
| | EUR | LU1883331925 | - E2 EUR Hgd SATI (D) | 2.01% |
| | EUR | LU1883332063 | - E2 EUR QTI (D) | 2.01% |
| | EUR | LU1883332147 | - E2 EUR SATI (D) | 2.01% |
| | EUR | LU1883332576 | - G2 EUR Hgd QTI (D) | 2.21% |
| | USD | LU1883332659 | - I2 USD (C) | 0.99% |
| | EUR | LU1883332816 | - M2 EUR Hgd (C) | 1.08% |
| | EUR | LU1883332907 | - M2 EUR SATI (D) | 1.07% |
| | USD | LU1883333038 | - M2 USD (C) | 1.09% |
| | EUR | LU1883333541 | - R2 EUR (C)* | 1.45% |
| | EUR | LU1883333624 | - R2 EUR Hgd QTI (D) | 1.37% |
| | EUR | LU1883333897 | - R2 EUR QTI (D) | 1.36% |
| | USD | LU1883333970 | - R2 USD (C) | 1.35% |
| | USD | LU1883334192 | - R2 USD MTI (D) | 1.36% |
| | USD | LU1883331172 | - R2 USD QTI (D) | 1.36% |
| Income Opportunities | AUD | LU2585853059 | - A2 AUD Hgd-MTD3 (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1894680757 | - A2 EUR (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1894680831 | - A2 EUR Hgd (C) | 1.80% |
| | EUR | LU1894681052 | - A2 EUR QTD (D) | 1.80% |
| | HKD | LU2585853133 | - A2 HKD MTD3 (D) | 1.79% |
| | CNH | LU2585853307 | - A2 RMB Hgd-MTD3 (D) | 1.78% |
| | USD | LU1883839398 | - A2 USD (C) | 1.79% |
| | USD | LU2574252313 | - A2 USD MD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1894681136 | - A2 USD MGI (D) | 1.79% |
| | USD | LU2585852911 | - A2 USD MTD3 (D) | 1.79% |
| | USD | LU1894681219 | - A2 USD QTD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883839471 | - C USD (C) | 2.79% |
| | EUR | LU1883839554 | - E2 EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883839638 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.81% |
| | EUR | LU1883839711 | - E2 EUR Hgd QTI (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1894681300 | - E2 EUR PHgd QTI (D) | 1.79% |
| | EUR | LU1883839802 | - E2 EUR QTI (D) | 1.79% |
| | EUR | LU3015123253 | - F EUR (C)* | 2.37% |
| | EUR | LU1883839984 | - G EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883840057 | - G EUR Hgd (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883840131 | - G EUR Hgd QTI (D) | 1.99% |
| | EUR | LU1894681482 | - G EUR PHgd QTI (D) | 1.99% |
| | EUR | LU1883840214 | - G EUR QTI (D) | 1.99% |
| | EUR | LU1894681565 | - I2 EUR (C) | 0.83% |
| | EUR | LU1894681649 | - I2 EUR Hgd (C) | 0.77% |
| | EUR | LU1894681995 | - I2 EUR QTD (D) | 0.77% |
| | USD | LU1883840305 | - I2 USD (C) | 0.77% |
| | USD | LU1894682027 | - I2 USD QTD (D) | 0.77% |
| | USD | LU2110862112 | - I3 USD QTI (D) | 0.76% |
| | EUR | LU2002723158 | - M2 EUR ( C ) | 0.87% |
| | USD | LU1883840560 | - P2 USD (C) | 1.26% |
| | USD | LU1894682290 | - R2 USD (C) | 1.14% |
| Multi-Asset Real Return | CZK | LU1650130344 | - A CZK Hgd (C) | 1.32% |
| | EUR | LU1253540170 | - A EUR (C) | 1.32% |
| | EUR | LU1253540410 | - A EUR AD (D) | 1.30% |
| | EUR | LU2018720818 | - F EUR (C) | 2.12% |
| | EUR | LU2018721030 | - F EUR QTD (D) | 2.12% |
| | EUR | LU1253541814 | - F2 EUR (C) | 2.32% |
| | EUR | LU1327398381 | - F2 EUR QD (D) | 2.32% |
| | EUR | LU1253541574 | - G EUR (C) | 1.77% |
| | EUR | LU1327398209 | - G EUR QD (D) | 1.77% |
| | EUR | LU1253540840 | - I EUR (C) | 0.60% |
| | EUR | LU1327398035 | - M EUR (C) | 0.70% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | JPY | LU1253542036 | - Q-I JPY Hgd (C) | 0.55% |
| | JPY | LU1253542119 | - Q-I JPY Hgd AD (D) | 0.55% |
| Multi-Asset Conservative Responsible[2] | CHF | LU2110861817 | - A CHF Hgd (C) | 1.51% |
| | CZK | LU2176991698 | - A CZK Hgd (C) | 1.51% |
| | EUR | LU1941681956 | - A EUR (C) | 1.51% |
| | EUR | LU1941682095 | - A EUR AD (D) | 1.51% |
| | USD | LU1941682681 | - A USD (C) | 1.50% |
| | EUR | LU2040441128 | - A2 EUR (C) | 1.66% |
| | EUR | LU2036673882 | - E2 EUR (C) | 1.46% |
| | EUR | LU2018721113 | - F EUR (C) | 2.31% |
| | EUR | LU1941682418 | - F2 EUR (C) | 2.46% |
| | EUR | LU1941682335 | - G EUR (C) | 1.56% |
| | EUR | LU1941682178 | - I EUR (C) | 0.64% |
| | EUR | LU2462611307 | - I16 EUR (C) | 0.83% |
| | EUR | LU2031984342 | - I2 EUR (C) | 0.74% |
| | GBP | LU2359308629 | - I2 GBP (C) | 0.73% |
| | EUR | LU2085675861 | - J2 EUR (C) | 0.66% |
| | EUR | LU1941682509 | - M EUR (C) | 0.69% |
| | EUR | LU2011223687 | - M2 EUR (C) | 0.74% |
| | EUR | LU1941682251 | - R EUR (C) | 0.95% |
| | EUR | LU2359306094 | - R EUR AD (D) | 0.96% |
| | EUR | LU2391859084 | - R5 EUR (C) | 0.76% |
| Multi-Asset Climate[2] | CZK | LU1327398548 | - A CZK Hgd (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0907915168 | - A EUR (C) | 1.84% |
| | EUR | LU0907915242 | - A EUR AD (D) | 1.84% |
| | CHF | LU2762361561 | - A2 CHF Hgd (C) | 2.05% |
| | EUR | LU2018720735 | - F EUR (C) | 2.44% |
| | EUR | LU0907915598 | - F2 EUR (C) | 2.69% |
| | EUR | LU0907915325 | - G EUR (C) | 2.14% |
| | EUR | LU0907914518 | - I EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU0907914609 | - I EUR AD (D) | 0.92% |
| | USD | LU2330498168 | - I USD (C) | 0.93% |
| | CZK | LU2199618716 | - I2 CZK Hgd (C) | 1.02% |
| | EUR | LU0907914781 | - M EUR (C) | 1.07% |
| | EUR | LU2002722770 | - M2 EUR ( C ) | 1.12% |
| | EUR | LU1049757476 | - R EUR (C) | 1.24% |
| Pioneer Flexible Opportunities | CZK | LU1883340249 | - A CZK Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883340322 | - A EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883340595 | - A EUR Hgd (C) | 1.80% |
| | USD | LU1883340678 | - A USD (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883340751 | - C EUR Hgd (C) | 2.79% |
| | USD | LU1883340835 | - C USD (C) | 2.79% |
| | EUR | LU1883340918 | - E2 EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883341056 | - E2 EUR Hgd (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883341130 | - F EUR (C) | 2.29% |
| | EUR | LU1894680328 | - G EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1883341213 | - G EUR Hgd (C) | 1.99% |
| | USD | LU1883341486 | - I USD (C) | 0.67% |
| | USD | LU2330498598 | - I2 USD (C) | 0.76% |
| | USD | LU1883341643 | - P USD (C) | 1.23% |
| | EUR | LU1837136800 | - R EUR ( C ) | 1.04% |
| | GBP | LU1883342021 | - R GBP (C) | 1.04% |
| | USD | LU1883342294 | - R USD (C) | 1.04% |
| Real Assets Target Income | EUR | LU1883866011 | - A2 EUR (C) | 2.02% |
| | EUR | LU1883866102 | - A2 EUR Hgd MTI (D) | 2.02% |
| | EUR | LU1883866284 | - A2 EUR Hgd QTI (D) | 2.03% |
| | EUR | LU1883866367 | - A2 EUR QTI (D) | 2.02% |
| | HKD | LU2498475776 | - A2 HKD MTI (D) | 2.03% |
| | SGD | LU2462611489 | - A2 SGD Hgd (C) | 2.01% |
| | SGD | LU2462611562 | - A2 SGD Hgd MTI (D) | 2.03% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1883866441 | - A2 USD (C) | 2.03% |
| | USD | LU2462611646 | - A2 USD MTI (D) | 2.04% |
| | USD | LU1883866524 | - A2 USD QTI (D) | 2.03% |
| | EUR | LU1883866797 | - E2 EUR ATI (D) | 2.03% |
| | EUR | LU1883866870 | - E2 EUR Hgd SATI (D) | 2.02% |
| | EUR | LU1883867092 | - F2 EUR ATI (D) | 2.78% |
| | EUR | LU1883867258 | - G2 EUR Hgd QTI (D) | 2.22% |
| | USD | LU2237438465 | - H USD ( C ) | 0.61% |
| | EUR | LU1883867332 | - I2 EUR (C) | 1.03% |
| | EUR | LU1883867415 | - I2 EUR Hgd QTI (D) | 1.01% |
| | USD | LU1883867506 | - I2 USD (C) | 1.00% |
| | USD | LU2002724040 | - M2 USD ATI ( D ) | 1.10% |
| | EUR | LU1883867688 | - R2 EUR (C) | 1.37% |
| | EUR | LU2070303842 | - Z EUR QD (D) | 0.89% |
| | USD | LU2085675606 | - Z USD QTI (D) | 0.89% |
| Euro Bond Income[2] | EUR | LU1386074709 | - A2 EUR AD (D) | 1.05% |
| | EUR | LU1386074964 | - F2 EUR AD (D) | 1.63% |
| | EUR | LU1386074881 | - G2 EUR AD (D) | 1.23% |
| | EUR | LU1386074618 | - I2 EUR AD (D) | 0.54% |
| | EUR | LU2002724396 | - M2 EUR AD ( D ) | 0.65% |
| | EUR | LU1638825742 | - Q-A4 EUR AD (D) | 1.00% |
| Absolute Return Forex | EUR | LU0568619638 | - A EUR (C) | 1.27% |
| | EUR | LU0568619711 | - A EUR AD (D) | 1.26% |
| | USD | LU1883326172 | - A USD (C) | 1.27% |
| | EUR | LU1883326768 | - C EUR (C) | 2.02% |
| | USD | LU1883326925 | - C USD (C) | 2.01% |
| | EUR | LU1883327147 | - E2 EUR (C) | 1.12% |
| | EUR | LU1883327220 | - F EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU0568620057 | - F2 EUR (C) | 1.98% |
| | EUR | LU0568619802 | - G EUR (C) | 1.43% |
| | EUR | LU0568619042 | - I EUR (C) | 0.81% |
| | EUR | LU0568619398 | - M EUR (C) | 0.83% |
| | EUR | LU1883327576 | - M2 EUR (C) | 0.85% |
| | EUR | LU0568619554 | - O EUR (C) | 0.36% |
| | EUR | LU0987184941 | - R EUR (C) | 1.15% |
| | EUR | LU2040440401 | - Z EUR (C) | 0.73% |
| Absolute Return Multi-Strategy | CZK | LU1882439240 | - A CZK Hgd (C) | 1.69% |
| | EUR | LU1882439323 | - A EUR (C) | 1.68% |
| | USD | LU1882439679 | - A USD Hgd (C) | 1.69% |
| | EUR | LU2070310201 | - A2 EUR (C) | 1.88% |
| | EUR | LU2032054905 | - A5 EUR (C) | 1.53% |
| | EUR | LU1882439752 | - C EUR (C) | 2.61% |
| | USD | LU1882439919 | - C USD Hgd (C) | 2.69% |
| | EUR | LU1882440099 | - E2 EUR (C) | 1.57% |
| | EUR | LU1882440255 | - F EUR (C) | 2.23% |
| | EUR | LU1882440339 | - G EUR (C) | 1.87% |
| | EUR | LU1998913914 | - H EUR (C) | 0.48% |
| | EUR | LU1882440503 | - I EUR (C) | 0.97% |
| | GBP | LU1894676300 | - I GBP (C) | 0.92% |
| | GBP | LU1894676482 | - I GBP Hgd (C) | 0.92% |
| | EUR | LU1882440685 | - I2 EUR (C) | 1.02% |
| | GBP | LU1897298045 | - I2 GBP (C) | 1.00% |
| | GBP | LU2047618173 | - I2 GBP Hgd (C) | 1.02% |
| | EUR | LU1882440925 | - J EUR (C) | 0.81% |
| | GBP | LU2052286833 | - J3 GBP (C) | 0.91% |
| | JPY | LU2713448723 | - J6 JPY Hgd (C) | 0.82% |
| | EUR | LU1882441147 | - M2 EUR (C) | 0.92% |
| | EUR | LU1894676565 | - Q-I22 EUR QTD (D) | 0.81% |
| | EUR | LU1882441220 | - R EUR (C) | 1.18% |
| | GBP | LU1882441576 | - R GBP Hgd (C) | 1.19% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | USD | LU1882441659 | - R USD Hgd (C) | 1.21% |
| | GBP | LU2259108392 | - R3 GBP (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1894676649 | - X EUR (C) | 0.13% |
| | EUR | LU2110859837 | - Z EUR (C)* | 0.63% |
| Absolute Return Global Opportunities Bond | CZK | LU1894677373 | - A CZK Hgd (C) | 1.22% |
| | EUR | LU1894677027 | - A EUR (C) | 1.19% |
| | USD | LU1894677290 | - A USD (C) | 1.22% |
| | EUR | LU1894677613 | - C EUR (C) | 2.22% |
| | EUR | LU1894677704 | - C EUR MTD (D) | 2.23% |
| | USD | LU1894677886 | - C USD (C) | 2.22% |
| | EUR | LU1894678009 | - E2 EUR (C) | 1.32% |
| | EUR | LU1894678181 | - F EUR (C) | 1.97% |
| | EUR | LU1894678264 | - G EUR (C) | 1.61% |
| | EUR | LU1998914995 | - H EUR (C) | 0.40% |
| | EUR | LU1894678348 | - I EUR (C) | 0.58% |
| | EUR | LU2339089752 | - I2 EUR (C) | 0.70% |
| | EUR | LU1894678694 | - M2 EUR (C) | 0.73% |
| | EUR | LU2498475859 | - OR EUR (C) | 0.24% |
| | EUR | LU1837134698 | - R EUR (C) | 0.82% |
| | EUR | LU2040440237 | - Z EUR (C) | 0.59% |
| Global Macro Bonds & Currencies Low Vol[1] | EUR | LU0210817283 | - AE (C)* | 1.50% |
| | EUR | LU0244994728 | - AE (D)* | 1.49% |
| | GBP | LU0615785101 | - AHG ( C )* | 1.73% |
| | USD | LU0752743517 | - AHU (C)* | 1.49% |
| | EUR | LU0557852794 | - FE (C)* | 1.79% |
| | EUR | LU0210817879 | - IE (C)* | 1.09% |
| | EUR | LU0329439698 | - ME (C)* | 1.19% |
| | EUR | LU0906519359 | - OR (C)* | 0.79% |
| | EUR | LU0987185328 | - RE (C)* | 1.30% |
| | EUR | LU0210817440 | - SE (C)* | 1.59% |
| | USD | LU0752743863 | - SHU (C)* | 1.59% |
| Multi-Strategy Growth | EUR | LU1883335165 | - A EUR (C) | 1.79% |
| | EUR | LU1883335249 | - A EUR AD (D) | 1.79% |
| | USD | LU1883335322 | - A USD Hgd (C) | 1.81% |
| | EUR | LU1883335678 | - E2 EUR (C) | 1.69% |
| | EUR | LU1883335751 | - G EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1998915968 | - H EUR (C) | 0.56% |
| | EUR | LU1883335835 | - I EUR (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1883335918 | - I EUR AD (D) | 0.98% |
| | GBP | LU1894679312 | - I GBP (C) | 0.99% |
| | GBP | LU1894679403 | - I GBP Hgd (C) | 0.98% |
| | CHF | LU2359308207 | - I2 CHF Hgd (C) | 1.08% |
| | EUR | LU1883336130 | - I2 EUR (C) | 1.04% |
| | GBP | LU1897309008 | - I2 GBP (C) | 1.09% |
| | GBP | LU2049412971 | - I2 GBP Hgd (C) | 1.06% |
| | NOK | LU1894679742 | - I2 NOK Hgd (C) | 1.08% |
| | GBP | LU2052287302 | - J3 GBP (C) | 0.92% |
| | EUR | LU1883336213 | - M2 EUR (C) | 0.98% |
| | EUR | LU1883336304 | - M2 EUR AD (D) | 0.97% |
| | EUR | LU1837136479 | - R EUR (C) | 1.26% |
| | GBP | LU2330498242 | - R3 GBP Hgd (C) | 0.87% |
| | EUR | LU1894679825 | - X EUR (C) | 0.14% |
| | USD | LU2224462288 | - X USD Hgd (C) | 0.34% |
| Quantitative Global Absolute Return Bond | USD | LU2247575652 | - A2 USD (C) | 1.60% |
| | USD | LU2247577195 | - H USD ( C ) | 0.53% |
| | GBP | LU2819203162 | - I2 GBP (C) | 0.79% |
| | USD | LU2247576031 | - I2 USD (C) | 0.79% |
| | GBP | LU2819203329 | - J2 GBP (C) | 0.69% |
| | GBP | LU2819203246 | - R2 GBP (C) | 1.10% |
| | USD | LU2247575819 | - R2 USD (C) | 1.09% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU2247576205 | - Z EUR Hgd (C) | 0.59% |
| | USD | LU2247576387 | - Z USD (C) | 0.60% |
| Volatility Euro | CHF | LU0613079408 | - A CHF Hgd (C) | 1.59% |
| | EUR | LU0272941971 | - A EUR (C) | 1.59% |
| | EUR | LU0272942359 | - A EUR AD (D) | 1.59% |
| | EUR | LU2018721469 | - F EUR (C) | 2.34% |
| | EUR | LU0557872123 | - F2 EUR (C) | 2.54% |
| | EUR | LU0272942433 | - G EUR (C) | 1.99% |
| | EUR | LU1998920539 | - H EUR ( C ) | 0.58% |
| | CHF | LU0613079150 | - I CHF Hgd (C) | 0.97% |
| | EUR | LU0272941112 | - I EUR (C) | 0.93% |
| | EUR | LU0272941385 | - I EUR AD (D) | 0.95% |
| | GBP | LU1897298128 | - I2 GBP (C) | 1.08% |
| | EUR | LU2098275220 | - J EUR (C) | 0.86% |
| | EUR | LU0329449069 | - M EUR (C) | 0.98% |
| | EUR | LU2002724552 | - M2 EUR ( C ) | 1.01% |
| | EUR | LU0557872396 | - O EUR (C) | 0.23% |
| | EUR | LU0272944215 | - Q-H EUR (C) | 2.21% |
| | EUR | LU1638825312 | - Q-R3 EUR AD (D)* | 0.78% |
| | EUR | LU0839525630 | - R EUR (C) | 1.16% |
| | EUR | LU0839525986 | - R EUR AD (D) | 1.10% |
| | GBP | LU0906520951 | - R GBP Hgd AD (D) | 1.21% |
| | EUR | LU2040441045 | - Z EUR (C) | 0.83% |
| Volatility World | CHF | LU0752741651 | - A CHF Hgd (C) | 1.64% |
| | EUR | LU0557872479 | - A EUR (C) | 1.63% |
| | EUR | LU0557872552 | - A EUR AD (D) | 1.62% |
| | EUR | LU0442406889 | - A EUR Hgd (C) | 1.63% |
| | EUR | LU0644000290 | - A EUR Hgd AD (D) | 1.62% |
| | GBP | LU0615786091 | - A GBP Hgd (C) | 1.63% |
| | SGD | LU0752742626 | - A SGD Hgd (C) | 1.58% |
| | USD | LU0319687124 | - A USD (C) | 1.63% |
| | USD | LU0319687397 | - A USD AD (D) | 1.63% |
| | USD | LU1103150824 | - A2 USD (C) | 1.77% |
| | EUR | LU2018722434 | - F EUR Hgd (C) | 2.38% |
| | USD | LU2018722517 | - F USD (C) | 2.36% |
| | EUR | LU0644000456 | - F2 EUR Hgd (C) | 2.57% |
| | USD | LU0557872800 | - F2 USD (C) | 2.57% |
| | EUR | LU0644000373 | - G EUR Hgd (C) | 2.03% |
| | USD | LU0319687470 | - G USD (C) | 2.02% |
| | CHF | LU0752741578 | - I CHF Hgd (C) | 1.01% |
| | EUR | LU0487547167 | - I EUR Hgd (C) | 1.03% |
| | GBP | LU0442407184 | - I GBP Hgd AD (D) | 1.00% |
| | USD | LU0319686829 | - I USD (C) | 1.01% |
| | GBP | LU1897298391 | - I2 GBP (C) | 1.13% |
| | GBP | LU3078300517 | - I2 GBP Hgd (C)* | 1.27% |
| | EUR | LU2098275493 | - J EUR Hgd (C) | 0.86% |
| | EUR | LU1954167539 | - M EUR HGD (C) | 1.01% |
| | USD | LU0329449143 | - M USD (C) | 1.01% |
| | EUR | LU2002724636 | - M2 EUR Hgd (C) | 1.06% |
| | USD | LU0319687553 | - Q-H USD (C) | 2.29% |
| | AUD | LU1120874604 | - Q-I0 AUD Hgd AD (D) | 1.05% |
| | EUR | LU1120874786 | - Q-I0 EUR Hgd (C) | 1.06% |
| | EUR | LU1638825403 | - Q-R3 EUR Hgd AD (D) | 0.85% |
| | EUR | LU0839526877 | - R EUR (C) | 1.10% |
| | EUR | LU0839527339 | - R EUR Hgd (C) | 1.14% |
| | USD | LU0839527842 | - R USD (C) | 1.12% |
| | GBP | LU2259110703 | - R2 GBP (C) | 1.22% |
| Protect 90 | EUR | LU1433245245 | - A2 EUR (C) | 1.39% |
| | EUR | LU1534106825 | - G2 EUR (C) | 1.39% |
| Cash EUR | EUR | LU3015122875 | - A14 EUR (C)* | 0.32% |

| AMUNDI FUNDS | Devise | Isin | Classes d'actions | TER % |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | LU3015122958 | - A14 EUR AD (D)* | 0.31% |
| | EUR | LU3050824815 | - A14 EUR MD (D)* | 0.36% |
| | EUR | LU0568620560 | - A2 EUR (C) | 0.68% |
| | EUR | LU0568620644 | - A2 EUR AD (D) | 0.69% |
| | EUR | LU0568620990 | - F2 EUR (C) | 0.78% |
| | EUR | LU2956481985 | - FA2 EUR (C)* | 0.35% |
| | EUR | LU0568620727 | - G2 EUR (C) | 0.69% |
| | EUR | LU1998917584 | - H EUR (C) | 0.15% |
| | EUR | LU0568620131 | - I2 EUR (C) | 0.30% |
| | EUR | LU0568620214 | - I2 EUR AD (D) | 0.30% |
| | EUR | LU2834370434 | - J2 EUR (C)* | 0.18% |
| | EUR | LU2297685492 | - J2-10 EUR (C) | 0.17% |
| | EUR | LU2907102862 | - J23 EUR (C)* | 0.14% |
| | EUR | LU0568620305 | - M2 EUR (C) | 0.38% |
| | EUR | LU1327400385 | - Q-X EUR AD (D) | 0.13% |
| | EUR | LU3015123170 | - R14 EUR AD (D)* | 0.25% |
| | EUR | LU3050827164 | - R14 EUR MD (D)* | 0.31% |
| | EUR | LU0987193264 | - R2 EUR (C) | 0.38% |
| | EUR | LU0987193348 | - R2 EUR AD (D) | 0.38% |
| Cash USD | USD | LU2819203592 | - A11 USD (C) | 0.83% |
| | USD | LU0568621618 | - A2 USD (C) | 0.48% |
| | USD | LU0568621709 | - A2 USD AD (D) | 0.48% |
| | USD | LU0568622186 | - F2 USD (C) | 0.78% |
| | USD | LU0568622004 | - G2 USD (C) | 0.68% |
| | USD | LU0568621022 | - I2 USD (C) | 0.25% |
| | USD | LU0568621295 | - I2 USD AD (D) | 0.25% |
| | USD | LU2009162558 | - J2 USD (C) | 0.11% |
| | USD | LU0568621378 | - M2 USD (C) | 0.33% |
| | USD | LU2110859910 | - P2 USD (C) | 0.38% |
| | USD | LU1327400468 | - Q-X USD (C) | 0.13% |
| | USD | LU1327400542 | - Q-X USD AD (D) | 0.13% |
| | USD | LU0987193777 | - R2 USD (C) | 0.33% |
| | USD | LU2359308389 | - Z USD (C) | 0.10% |

[1] Ce compartiment a été liquidé au cours de la période sous revue, voir note 1 pour plus de détails.
[2] Ce compartiment a changé de nom au cours de la période sous revue, voir note 1 pour plus de détails.
[3] Ce compartiment a été lancé au cours de la période sous revue, voir note 1 pour plus de détails.

* Dans certains cas (lorsqu'un compartiment a été repris, liquidé ou lancé dans les 12 derniers mois, lorsqu'une classe d'actions a été lancée ou liquidée dans les 12 derniers mois, lorsque les actifs sous gestion pour une classe d'actions ont augmenté ou baissé dans une large mesure au cours des 12 derniers mois, ou lorsqu'il n'existe que peu d'actifs sous gestion pour une classe particulière), le ratio du coût total calculé annuellement (période de référence de 12 mois) peut ne pas être représentatif de la valeur réelle.

## RÉGLEMENTATION SUR LES COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Suite aux Orientations de l'Autorité européenne des marchés financiers sur les commissions de performance (ESMA34-39-992), l'impact des données de commissions de performance au 30 juin 2025 était comme suit :

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Equity Japan Target - JPY** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0568583776 | 125,426.00 | 0.03% | 161,850.00 | 0.04% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0568583420 | - | - | 2,462,481.00 | 0.05% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU0568583933 | - | - | 1,871,030.00 | 0.03% | - | - |
| Classe A JPY AD (D) | LU0568583263 | - | - | 4,282.00 | 0.00% | - | - |
| Classe A JPY (C) | LU0568583008 | - | - | 191,588.00 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD Hgd (C) | LU0987202867 | - | - | 29,004.00 | 0.01% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU0797053732 | - | - | 204,166.00 | 0.03% | - | - |
| Classe G JPY (C) | LU0568584154 | - | - | 217,353.00 | 0.09% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU0797053906 | 164,611.00 | 0.26% | 59,411.00 | 0.08% | - | - |
| Classe I JPY (C) | LU0568582299 | 1,424,532.00 | 0.08% | 948,372.00 | 0.08% | - | - |
| Classe M EUR Hgd (C) | LU0797053815 | - | - | 177,483.00 | 0.05% | - | - |
| Classe M JPY (C) | LU0568582612 | 1,647,538.00 | 0.30% | 454,058.00 | 0.07% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU2931223692 | - | - | 4,404,672.00 | 3.48% | 493.00 | 0.06% |
| Classe R JPY (C) | LU0823046148 | 9,771.00 | 0.31% | 1,640.00 | 0.05% | - | - |
| **Euroland Equity - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU1883303718 | - | - | 5.63 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1883303635 | 0.01 | 0.00% | 609.08 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU1883303981 | - | - | 1.64 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1883303809 | - | - | 5.89 | 0.00% | - | - |
| Classe A5 EUR (C) | LU2032055621 | - | - | 290.85 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1883304799 | - | - | 270.08 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1880391971 | - | - | 29.43 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR AD (D) | LU1880392789 | - | - | 41,600.11 | 0.01% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU1880392607 | - | - | 141,193.37 | 0.03% | - | - |
| **Europe Equity Select - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR ( C ) | LU2151176349 | - | - | 233.54 | 0.00% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Euroland Equity Small Cap Select - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0568607385 | - | - | 194.47 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0568607203 | - | - | 571.49 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU0568607468 | - | - | 6.34 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR AD (D) | LU0568606908 | 6,083.49 | 0.12% | 88.57 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0568606817 | - | - | 37,039.45 | 0.12% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU0568607039 | - | - | 2,571.25 | 0.02% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU0945156379 | - | - | 0.07 | 0.00% | 153.45 | 0.11% |
| Classe Z EUR AD (D) | LU1638831393 | - | - | 1,923.50 | 0.01% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU1600319138 | - | - | 3,607.52 | 0.00% | - | - |
| **Europe ex UK Equity - EUR** | | | | | | | |
| Classe Z EUR (C) | LU2823265827 | - | - | 1,967.87 | 0.09% | - | - |
| **Europe Equity Income Select - EUR** | | | | | | | |
| Classe A5 EUR (C) | LU2070307595 | - | - | 172.33 | 0.00% | - | - |
| **European Equity Small Cap - EUR** | | | | | | | |
| Classe A USD Hgd (C) | LU1883306653 | - | - | 451.93 | 0.01% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1880396186 | 2,176.44 | 0.22% | 0.17 | 0.00% | - | - |
| **Global Equity Responsible - EUR** | | | | | | | |
| Classe A USD (C) | LU1883319045 | - | - | 39.01 | 0.00% | - | - |
| Classe A5 EUR (C) | LU2032056439 | - | - | 3.25 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2085675358 | 6,200.94 | 0.43% | 359.92 | 0.03% | - | - |
| **Global Equity - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1894680591 | 282,215.79 | 0.29% | 1,402.80 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR AD (D) | LU1883342534 | 324,370.68 | 0.64% | 1,905.76 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1883342377 | 2,073,909.86 | 0.18% | 5,276.07 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR Hgd AD (D) | LU1880398398 | 3,619.14 | 0.11% | 0.88 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU1880398125 | 70,256.50 | 0.28% | 1,088.29 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU1883342708 | 11,517.66 | 0.29% | 15.06 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1883342617 | 106,789.24 | 0.17% | 404.15 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1883833789 | 154,552.64 | 0.33% | 1,894.56 | 0.01% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe G EUR (C) | LU1883833862 | 857,243.09 | 0.53% | 23,787.15 | 0.02% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU1880398802 | 48,725.48 | 0.24% | 1,219.85 | 0.01% | - | - |
| Classe G USD (C) | LU1880398984 | 58,861.97 | 0.43% | 3,904.13 | 0.03% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1880399016 | 871,640.94 | 0.82% | 167,271.56 | 0.28% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1880399362 | 127.00 | 0.63% | - | - | - | - |
| Classe M USD (C) | LU1880400046 | 1,116.59 | 0.16% | 67.84 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU1880401010 | 742,021.01 | 0.68% | 20,524.91 | 0.02% | - | - |
| **Global Equity Select - USD** | | | | | | | |
| Classe F EUR (C) | LU2490079782 | - | - | 13.46 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2490079865 | - | - | 41.01 | 0.00% | - | - |
| **Japan Equity Select - JPY** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1926208726 | - | - | 18.00 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1923161894 | - | - | 4.00 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1923162603 | - | - | 7.00 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1923162785 | - | - | 1.00 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1926209294 | - | - | 1.00 | 0.00% | - | - |
| **Global Equity Climate - USD** | | | | | | | |
| Classe A USD (C) | LU2531474588 | - | - | - | - | 38.58 | 0.48% |
| Classe F EUR (C) | LU2531477508 | - | - | - | - | 19.25 | 0.24% |
| Classe G EUR (C) | LU2531477417 | - | - | - | - | 39.92 | 0.12% |
| Classe I USD (C) | LU2531478142 | - | - | - | - | 58.54 | 0.71% |
| Classe R USD (C) | LU2531477920 | - | - | - | - | 53.08 | 0.65% |
| Classe Z USD (C) | LU2531477177 | - | - | - | - | 162,477.64 | 0.71% |
| **US Equity Research Value - EUR** | | | | | | | |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU1894684668 | - | - | 9.16 | 0.00% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1894684742 | - | - | 44.41 | 0.00% | - | - |
| **US Pioneer Fund - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1883872258 | - | - | 2,211.00 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR AD (D) | LU2330498838 | - | - | 6.41 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1883872332 | - | - | 16,742.75 | 0.00% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe A USD (C) | LU1883872415 | - | - | 7,075.30 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1883873223 | - | - | 547.37 | 0.00% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU2450198820 | 4,392.76 | 0.24% | 7,691.46 | 0.04% | - | - |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU2450198747 | 24,304.10 | 0.57% | 26,736.42 | 0.67% | - | - |
| Classe R USD (C) | LU2450199042 | 8,037.93 | 0.29% | 32.79 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2040440823 | 236,715.28 | 0.47% | - | - | - | - |
| Classe Z USD (C) | LU2031987014 | - | - | 9,793.12 | 0.00% | - | - |
| **China A Shares - USD** | | | | | | | |
| Classe G EUR (C) | LU2440811425 | - | - | 15.46 | 0.00% | - | - |
| **Emerging Europe Middle East and Africa - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK (C) | LU1882447342 | 83,214.25 | 1.28% | 1,505.60 | 0.02% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1882447425 | 475,374.97 | 1.28% | 8,712.90 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU1882447771 | 573.02 | 1.28% | 1.91 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1882447698 | 109,118.18 | 1.29% | 14,870.63 | 0.15% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1882448407 | 81,061.08 | 1.13% | 4,135.71 | 0.06% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1882448589 | 2,264.10 | 1.10% | 181.97 | 0.11% | - | - |
| **Emerging Markets Equity Select - USD** | | | | | | | |
| Classe F EUR (C) | LU2490078628 | 1,811.91 | 0.36% | 6.10 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2490078891 | 2,663.90 | 0.41% | 176.28 | 0.03% | - | - |
| **Emerging Markets Equity Focus ex China - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU2778930706 | - | - | - | - | 0.76 | 0.01% |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU2778930888 | - | - | 102.96 | 0.03% | 5,505.43 | 0.58% |
| Classe A USD (C) | LU2665730813 | - | - | - | - | 19.76 | 0.31% |
| Classe F EUR (C) | LU2665725573 | - | - | - | - | 3.67 | 0.05% |
| Classe G EUR (C) | LU2665725730 | - | - | 0.66 | 0.00% | 211.48 | 0.29% |
| Classe I USD (C) | LU2665725060 | - | - | - | - | 40.86 | 0.63% |
| Classe R EUR (C) | LU2778930961 | - | - | - | - | 14.30 | 0.23% |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU2778931001 | - | - | - | - | 772.83 | 0.59% |
| Classe R USD (C) | LU2665725490 | - | - | - | - | 37.43 | 0.58% |
| Classe Z USD (C) | LU2665725813 | - | - | 49,554.02 | 0.10% | 225,793.26 | 0.48% |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Equity MENA - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU0569690554 | 2,556.44 | 0.20% | 8.15 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU0568614084 | 213.03 | 0.26% | - | - | - | - |
| Classe A USD (C) | LU0568613946 | 7,827.35 | 0.24% | 0.17 | 0.00% | - | - |
| Classe G USD (C) | LU0568614167 | 3,942.58 | 0.16% | 0.76 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU0568613607 | 38.01 | 0.10% | - | - | - | - |
| Classe I USD AD (D) | LU0568613516 | 96.75 | 0.42% | - | - | - | - |
| Classe I USD (C) | LU0568613433 | 78,030.90 | 0.49% | 96.09 | 0.00% | - | - |
| Classe M USD (C) | LU0568613789 | 46,829.21 | 1.00% | 1,047.68 | 0.01% | - | - |
| **Latin America Equity - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU0552029406 | 6,310.07 | 0.11% | 5,293.93 | 0.07% | 35,895.73 | 0.42% |
| Classe A USD AD (D) | LU0201602173 | 2,524.61 | 0.17% | 622.90 | 0.04% | 8,782.83 | 0.50% |
| Classe A USD (C) | LU0201575346 | 15,198.35 | 0.05% | 13,643.47 | 0.04% | 182,330.40 | 0.48% |
| Classe G EUR (C) | LU0552029661 | 501.75 | 0.03% | 550.98 | 0.03% | 10,855.68 | 0.45% |
| Classe G USD (C) | LU0201575858 | - | - | 1,628.50 | 0.04% | 19,545.93 | 0.42% |
| Classe I USD AD (D) | LU0201602413 | 29,934.75 | 0.31% | 1,665.32 | 0.01% | 77,817.32 | 0.61% |
| Classe I USD (C) | LU0201576070 | - | - | 293.85 | 0.00% | 13,774.57 | 0.03% |
| Classe M USD (C) | LU0329447527 | 2,245.69 | 0.33% | 2,295.69 | 0.26% | 4,575.19 | 0.43% |
| Classe Q-X USD (C) | LU0276938817 | 6.09 | 0.42% | - | - | 11.98 | 0.63% |
| Classe R USD AD (D) | LU0823047112 | 210.73 | 0.35% | 11.40 | 0.02% | 416.36 | 0.58% |
| Classe R USD (C) | LU0823047039 | 517.86 | 0.23% | 183.84 | 0.06% | 1,199.32 | 0.56% |
| **Emerging Markets Equity Climate - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU2956482017 | - | - | - | - | 10.71 | 0.12% |
| **Emerging Markets Equity Growth Opportunities - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1941681014 | - | - | 8,434.29 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1941681873 | - | - | 4,201.82 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1941681287 | - | - | 27.99 | 0.00% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU1941681444 | - | - | 428.18 | 0.00% | - | - |
| Classe R USD (C) | LU1941681527 | 133.84 | 0.21% | - | - | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SBI FM India Equity - USD** | | | | | | | |
| Classe A CZK (C) | LU2716742528 | - | - | 2,456.63 | 0.02% | - | - |
| **European Equity Conservative - EUR** | | | | | | | |
| Classe M EUR (C) | LU0755949681 | - | - | 93.22 | 0.01% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU0945156700 | - | - | 84.93 | 0.00% | - | - |
| **European Equity Dynamic Multi Factors - EUR** | | | | | | | |
| Classe I EUR (C) | LU1691801051 | - | - | 0.01 | 0.00% | - | - |
| **Global Equity Conservative - USD** | | | | | | | |
| Classe I EUR (C) | LU0801841585 | 137.26 | 0.04% | - | - | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU1743287739 | - | - | 221.42 | 0.00% | - | - |
| **Euro Aggregate Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0616241559 | 53,960.56 | 0.14% | 4,496.85 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0616241476 | 152,447.69 | 0.15% | 17,946.99 | 0.02% | - | - |
| Classe F EUR AD (D) | LU1882468421 | 475.16 | 0.01% | 12.06 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1882468348 | 1,253.34 | 0.01% | 53.97 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU0616241807 | 30,339.17 | 0.10% | 4,283.78 | 0.02% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0616240585 | 17,005.48 | 0.26% | 93,003.92 | 0.26% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU0616241047 | 150,648.13 | 0.23% | 21,385.38 | 0.03% | - | - |
| Classe R EUR AD (D) | LU0839528733 | 11.96 | 0.26% | 0.05 | 0.00% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU0839528493 | 4,363.56 | 0.24% | 350.50 | 0.02% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2085674898 | 341,524.14 | 0.25% | 8,040.43 | 0.01% | - | - |
| **Euro Corporate Bond Select - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1049751511 | 17,794.51 | 0.36% | 1,043.17 | 0.02% | 4,108.15 | 0.07% |
| Classe I EUR (C) | LU0119099496 | 285,256.33 | 0.15% | 9,800.58 | 0.01% | 31,403.67 | 0.03% |
| Classe M EUR (C) | LU0329442999 | 7,960.97 | 0.19% | 149.10 | 0.00% | 1,007.60 | 0.02% |
| Classe R EUR AD (D) | LU0839529897 | 6,886.56 | 0.14% | 216.99 | 0.01% | 617.04 | 0.03% |
| Classe R EUR (C) | LU0839529467 | 189.18 | 0.06% | - | - | 23.00 | 0.01% |
| Classe Z EUR (C) | LU2070304063 | 295,871.82 | 0.11% | 4,888.39 | 0.00% | 94,590.35 | 0.03% |
| **Euro Government Bond Responsible - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0518421978 | - | - | 733.04 | 0.02% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe A EUR (C) | LU0518421895 | - | - | 3,497.99 | 0.01% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1882474403 | - | - | 44.71 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU0557859708 | - | - | 314.86 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0518422273 | 8,097.26 | 0.01% | 1,489.35 | 0.00% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU0557859534 | - | - | 43.09 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2085674971 | - | - | 3,608.02 | 0.00% | - | - |
| **Impact Euro Corporate Short Term Green Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU0945151578 | - | - | 1,203.24 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0945150927 | - | - | 30,895.33 | 0.02% | - | - |
| **Strategic Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe G EUR QD (D) | LU1894679155 | - | - | 2.30 | 0.00% | - | - |
| **Euro High Yield Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1049751867 | - | - | 0.01 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0119110723 | - | - | 0.03 | 0.00% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2132230207 | - | - | 0.01 | 0.00% | - | - |
| **Euro Subordinated Bond Responsible - EUR** | | | | | | | |
| Classe A6 EUR (C) | LU2401725424 | 1,370,924.06 | 1.19% | 708,823.60 | 0.52% | 136,857.14 | 0.12% |
| Classe G EUR (C) | LU1328849515 | 67,906.43 | 0.97% | 1,247.71 | 0.02% | 12,734.80 | 0.10% |
| Classe Z EUR (C) | LU2132230389 | 1,436,229.37 | 0.82% | 159,415.66 | 0.10% | 503,318.94 | 0.25% |
| **Global Subordinated Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1883334275 | 35,102.72 | 0.35% | 36,666.46 | 0.41% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2085676752 | 176,690.83 | 0.38% | 37,406.91 | 0.13% | - | - |
| Classe G EUR QTD (D) | LU2085676836 | 181,806.84 | 0.51% | 42,907.21 | 0.16% | - | - |
| Classe I USD Hgd (C) | LU2085675945 | 1,234.11 | 1.09% | 31,494.57 | 1.70% | - | - |
| Classe Z EUR QD (D) | LU2085675432 | 271,300.70 | 0.66% | 168,525.66 | 0.36% | - | - |
| **Global Aggregate Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe A CHF Hgd (C) | LU0945157773 | 7,365.35 | 0.07% | 1,605.49 | 0.01% | 43,372.31 | 0.35% |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1049752758 | - | - | 7,965.61 | 0.01% | 275,995.76 | 0.32% |
| Classe A EUR AD (D) | LU0557861357 | 14,247.87 | 0.01% | 27,155.40 | 0.01% | 931,578.51 | 0.34% |
| Classe A EUR (C) | LU0557861274 | - | - | 139,078.99 | 0.05% | 1,029,750.55 | 0.32% |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe A EUR Hgd AD (D) | LU0906524276 | 17,038.48 | 0.06% | 12,466.20 | 0.04% | 101,711.33 | 0.35% |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU0906524193 | 15,061.79 | 0.01% | 213,069.36 | 0.07% | 972,791.72 | 0.32% |
| Classe A EUR MTD (D) | LU1327396765 | - | - | 26,841.56 | 0.01% | 834,560.54 | 0.30% |
| Classe A USD AD (D) | LU0319688288 | 5,428.96 | 0.04% | 5,932.68 | 0.04% | 49,202.31 | 0.36% |
| Classe A USD (C) | LU0319688015 | 24,784.08 | 0.03% | 12,877.42 | 0.02% | 263,334.96 | 0.36% |
| Classe A USD MTD (D) | LU0906524433 | - | - | 105.62 | 0.01% | 2,531.26 | 0.30% |
| Classe A5 EUR (C) | LU2032056355 | 16,904.03 | 0.02% | 109,593.12 | 0.17% | 186,187.62 | 0.37% |
| Classe F EUR (C) | LU1883317429 | - | - | 1,151.20 | 0.02% | 13,643.06 | 0.18% |
| Classe F EUR Hgd (C) | LU2208986013 | - | - | 71.82 | 0.00% | 3,927.21 | 0.20% |
| Classe F EUR Hgd MTD (D) | LU2018719646 | - | - | 1.75 | 0.00% | 256.58 | 0.17% |
| Classe F USD (C) | LU2208986872 | - | - | - | - | 118.02 | 0.20% |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU0613076990 | - | - | 24,153.99 | 0.02% | 314,057.08 | 0.30% |
| Classe G EUR Hgd MTD (D) | LU0613077295 | - | - | 32,576.86 | 0.03% | 375,780.46 | 0.31% |
| Classe G EUR Hgd QTD (D) | LU1706545289 | - | - | 1,252.57 | 0.02% | 30,421.27 | 0.22% |
| Classe G GBP Hgd AD (D) | LU0797053575 | - | - | - | - | 1,656.64 | 0.31% |
| Classe G USD (C) | LU0319688361 | - | - | 29,576.86 | 0.02% | 365,276.86 | 0.28% |
| Classe G USD MTD (D) | LU1327397060 | - | - | 186.14 | 0.02% | 2,593.90 | 0.30% |
| Classe I CAD Hgd AD (D) | LU0906524789 | 480.81 | 0.20% | 34.45 | 0.01% | 1,078.57 | 0.41% |
| Classe I CHF Hgd (C) | LU0945157690 | 37,158.24 | 0.19% | 6,351.13 | 0.03% | 89,540.58 | 0.39% |
| Classe I EUR AD (D) | LU0839535860 | 20,727.99 | 0.14% | 6,830.54 | 0.05% | 64,904.95 | 0.41% |
| Classe I EUR (C) | LU0839535514 | 20,194.29 | 0.06% | 59,357.16 | 0.18% | 73,535.74 | 0.38% |
| Classe I EUR Hgd AD (D) | LU0987191722 | 94,514.22 | 0.21% | 6,427.18 | 0.01% | 208,732.07 | 0.40% |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU0839535357 | 107,121.51 | 0.16% | 45,825.72 | 0.06% | 335,173.85 | 0.36% |
| Classe I GBP Hgd AD (D) | LU0987191649 | 48.53 | 0.00% | 64.52 | 0.01% | 6,115.93 | 0.40% |
| Classe I GBP Hgd (C) | LU0987191565 | 34,634.14 | 0.17% | 35,010.98 | 0.19% | 35,042.14 | 0.39% |
| Classe I USD AD (D) | LU0319687710 | 3,473.24 | 0.20% | 5,242.05 | 0.31% | 2,357.58 | 0.41% |
| Classe I USD (C) | LU0319687637 | 98,838.77 | 0.15% | 43,605.32 | 0.07% | 252,480.49 | 0.40% |
| Classe I USD MTD (D) | LU1327396419 | 5,970.14 | 0.21% | 453.18 | 0.02% | 12,127.47 | 0.41% |
| Classe M EUR Hgd (C) | LU0613076487 | 175,039.43 | 0.15% | 98,272.38 | 0.07% | 537,815.74 | 0.32% |
| Classe M USD (C) | LU0329444938 | 94,826.81 | 0.12% | 52,077.85 | 0.07% | 286,873.08 | 0.39% |
| Classe Q-I19 EUR Hgd (C) | LU1854487466 | 393,309.93 | 0.13% | 516,295.51 | 0.16% | 1,002,718.48 | 0.37% |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe Q-R2 EUR Hgd (C) | LU1508889729 | 12,574.53 | 0.13% | 17,982.46 | 0.17% | 27,073.68 | 0.37% |
| Classe R CHF Hgd AD (D) | LU1873222944 | 725.87 | 0.21% | 8.69 | 0.00% | 1,564.22 | 0.39% |
| Classe R CHF Hgd (C) | LU1250884738 | 205.18 | 0.21% | - | - | 443.92 | 0.39% |
| Classe R EUR AD (D) | LU1327397227 | 432.73 | 0.19% | 200.70 | 0.08% | 957.49 | 0.40% |
| Classe R EUR (C) | LU1327397144 | 6,253.27 | 0.03% | 36,850.98 | 0.22% | 30,642.73 | 0.37% |
| Classe R EUR Hgd AD (D) | LU0839534384 | 2,675.00 | 0.19% | 756.33 | 0.04% | 7,791.82 | 0.35% |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU0839534111 | 21,599.29 | 0.10% | 32,842.09 | 0.18% | 33,807.50 | 0.26% |
| Classe R USD AD (D) | LU0839534970 | 474.21 | 0.20% | 93.62 | 0.04% | 966.91 | 0.40% |
| Classe R USD (C) | LU0839534624 | 3,938.16 | 0.06% | 1,901.22 | 0.03% | 27,377.36 | 0.40% |
| Classe Z EUR Hgd (C) | LU2347636446 | 117,099.50 | 0.45% | 6,014.61 | 0.02% | 130,388.14 | 0.33% |
| **Global Government Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0557861944 | 23,582.04 | 0.09% | 14,311.71 | 0.05% | 53,147.91 | 0.23% |
| Classe A EUR (C) | LU0557861860 | 21,786.89 | 0.09% | 6,342.65 | 0.03% | 53,376.73 | 0.23% |
| Classe A USD AD (D) | LU0119133691 | 1,479.77 | 0.11% | 150.39 | 0.01% | 3,316.86 | 0.23% |
| Classe A USD (C) | LU0119133188 | 16,859.20 | 0.11% | 2,866.23 | 0.02% | 38,639.91 | 0.23% |
| Classe F EUR Hgd MTD (D) | LU2018722194 | - | - | 30.70 | 0.00% | 2,272.81 | 0.24% |
| Classe G USD (C) | LU0119133931 | 4,177.89 | 0.10% | 1,751.14 | 0.04% | 8,240.81 | 0.22% |
| Classe I USD (C) | LU0119131489 | 371.82 | 0.22% | 29.97 | 0.02% | 517.51 | 0.29% |
| Classe M EUR (C) | LU1971432742 | 16,086.65 | 0.21% | 3,909.37 | 0.05% | 21,773.14 | 0.28% |
| Classe M EUR Hgd (C) | LU0557862322 | - | - | 149.55 | 0.02% | 10,996.00 | 0.41% |
| Classe M USD (C) | LU0329445158 | 1,597.66 | 0.22% | 243.36 | 0.03% | 2,175.59 | 0.29% |
| **Global Corporate Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0557863130 | - | - | 45.66 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0557863056 | - | - | 24.69 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU0839536082 | 8,936.34 | 0.02% | 0.22 | 0.00% | 4,107.95 | 0.03% |
| Classe I USD (C) | LU0319688445 | 9,375.20 | 0.05% | 6,004.15 | 0.04% | 9,134.25 | 0.04% |
| Classe M EUR HGD (C) | LU1971433120 | 2,834.72 | 0.12% | 1,279.36 | 0.04% | 548.07 | 0.00% |
| Classe M USD (C) | LU0329445315 | 239.25 | 0.11% | 19.55 | 0.01% | 74.67 | 0.05% |
| Classe R EUR Hgd AD (D) | LU0906525679 | 10.82 | 0.08% | 8.14 | 0.04% | 3.18 | 0.02% |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU0906525596 | 9,597.10 | 0.05% | 940.13 | 0.00% | 3,200.08 | 0.02% |
| Classe R USD (C) | LU1737510369 | 2,421.50 | 0.08% | 562.20 | 0.02% | 725.11 | 0.03% |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Global Inflation Short Duration Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0442406376 | - | - | 0.30 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0442405998 | - | - | 1.89 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR MTD (D) | LU0906528699 | - | - | 0.01 | 0.00% | - | - |
| Classe A5 EUR (C) | LU2070308056 | - | - | 0.02 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU2018722277 | - | - | 0.08 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU0442406459 | - | - | 3.30 | 0.00% | - | - |
| Classe G USD Hgd (C) | LU0752743277 | - | - | 0.02 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0442406616 | - | - | 0.10 | 0.00% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU0442406533 | - | - | 2.42 | 0.00% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU0839539771 | - | - | 0.14 | 0.00% | - | - |
| **Global Short Term Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe A USD (C) | LU2665725904 | 1.13 | 0.02% | - | - | 4.79 | 0.09% |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU2665726035 | - | - | - | - | 489.44 | 0.08% |
| Classe I USD (C) | LU2665726464 | 4.12 | 0.08% | - | - | 6.16 | 0.11% |
| Classe R USD (C) | LU2665726977 | 3.48 | 0.07% | - | - | 5.89 | 0.11% |
| Classe Z EUR Hgd (C) | LU2762362023 | - | - | - | - | 14,536.82 | 0.12% |
| Classe Z USD (C) | LU2665726894 | 90,706.76 | 0.08% | 12,704.73 | 0.01% | 121,228.61 | 0.11% |
| **Global Bond Flexible - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU1253539677 | 971.19 | 0.14% | 132.58 | 0.02% | 3,358.22 | 0.53% |
| Classe A EUR (C) | LU1253539594 | 6,030.64 | 0.14% | 932.08 | 0.02% | 20,860.24 | 0.53% |
| Classe F EUR QTD (D) | LU2018722350 | 13.56 | 0.05% | 6.88 | 0.02% | 130.63 | 0.48% |
| Classe G EUR (C) | LU1253539917 | 2,319.79 | 0.10% | 1,806.27 | 0.08% | 9,154.90 | 0.51% |
| Classe G EUR QTD (D) | LU1583994071 | 16,283.33 | 0.11% | 12,028.38 | 0.08% | 62,064.93 | 0.51% |
| Classe I EUR (C) | LU1253539248 | 2.82 | 0.25% | - | - | 6.52 | 0.58% |
| **Multi Sector Credit - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1622150198 | 1,615.55 | 0.21% | 729.90 | 0.17% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1622150867 | 5.08 | 0.49% | - | - | - | - |
| Classe A USD Hgd (C) | LU1622150941 | 153.58 | 0.29% | 7.15 | 0.02% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU1622151329 | 11,319.60 | 0.31% | 2,973.28 | 0.10% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1622150271 | 249,471.44 | 0.56% | - | - | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe I GBP Hgd (C) | LU1622150438 | 88.16 | 0.55% | - | - | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU1622151592 | 7.15 | 0.59% | - | - | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU1622151162 | 6.22 | 0.52% | - | - | - | - |
| **Global Corporate Bond Climate - USD** | | | | | | | |
| Classe I USD (C) | LU2531475718 | - | - | - | - | 0.36 | 0.01% |
| Classe Z EUR Hgd (C) | LU2531478498 | 9,425.98 | 0.01% | 8,846.65 | 0.01% | 9,644.86 | 0.01% |
| Classe Z EUR Hgd QTD (D) | LU2531478571 | 0.47 | 0.01% | - | - | 0.77 | 0.01% |
| Classe Z USD (C) | LU2531474745 | 3,785.43 | 0.02% | 1,952.18 | 0.01% | 9,155.37 | 0.04% |
| Classe Z USD QTD (D) | LU2531474661 | - | - | - | - | 1.39 | 0.03% |
| **Optimal Yield Short Term - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1883339233 | 3.55 | 0.01% | - | - | - | - |
| **Strategic Income - EUR** | | | | | | | |
| Classe A AUD Hgd MTD3 (D) | LU1883840644 | 147,857.37 | 0.33% | 18,464.56 | 0.04% | - | - |
| Classe A CHF Hgd (C) | LU1883840727 | 849.72 | 0.29% | 233.55 | 0.06% | - | - |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1883840990 | 147,669.64 | 0.28% | 9,831.28 | 0.02% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1883841022 | 255,302.21 | 0.21% | 9,659.54 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR Hgd AD (D) | LU1883841378 | 5,834.51 | 0.27% | 716.00 | 0.04% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU1883841295 | 70,432.56 | 0.27% | 6,199.33 | 0.02% | - | - |
| Classe A EUR Hgd MGI (D) | LU1883841451 | 86,113.80 | 0.28% | 7,725.48 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1883841535 | 262,045.36 | 0.25% | 18,409.54 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD MGI (D) | LU1883841881 | 361,104.70 | 0.26% | 31,604.28 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD MTD (D) | LU1883841618 | 32,751.61 | 0.24% | 1,084.55 | 0.01% | - | - |
| Classe A USD MTD3 (D) | LU1883841709 | 398,026.34 | 0.21% | 111,675.63 | 0.06% | - | - |
| Classe A ZAR Hgd MTD3 (D) | LU1883841964 | 637,131.78 | 0.22% | 114,128.41 | 0.05% | - | - |
| Classe A5 EUR (C) | LU2032056512 | 197,866.75 | 0.44% | 203,342.36 | 0.19% | - | - |
| Classe F EUR AD (D) | LU1883844042 | 1,448.12 | 0.16% | 26.12 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1883843820 | 14,330.03 | 0.16% | 169.16 | 0.00% | - | - |
| Classe F EUR Hgd AD (D) | LU1883844398 | 4,127.73 | 0.21% | 227.73 | 0.01% | - | - |
| Classe F EUR Hgd (C) | LU1883844125 | 12,944.94 | 0.21% | 728.43 | 0.01% | - | - |
| Classe F EUR QTD (D) | LU1883844471 | 10,704.75 | 0.17% | 38.61 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2036673379 | 10,376.55 | 0.22% | 1,626.81 | 0.05% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe G EUR Hgd AD (D) | LU1894682456 | 21,852.48 | 0.27% | 2,846.74 | 0.04% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU2036673619 | 98,454.27 | 0.27% | 8,666.13 | 0.03% | - | - |
| Classe G EUR Hgd QD (D) | LU1894682530 | 38,146.87 | 0.26% | 3,973.54 | 0.03% | - | - |
| Classe G EUR QTD (D) | LU2036673452 | 94,814.60 | 0.27% | 5,916.66 | 0.02% | - | - |
| Classe Z EUR HGD QTD (D) | LU2085675515 | 3,132.51 | 0.27% | 189.65 | 0.03% | - | - |
| **US Corporate Bond Climate - USD** | | | | | | | |
| Classe I USD (C) | LU2559894139 | 2.21 | 0.04% | - | - | 1.63 | 0.03% |
| Classe R USD (C) | LU2559894303 | 0.93 | 0.02% | - | - | 1.01 | 0.02% |
| Classe Z USD (C) | LU2559895029 | 5,684.16 | 0.06% | 3,465.58 | 0.03% | 3,615.80 | 0.03% |
| Classe Z USD QTD (D) | LU2559895292 | 2.44 | 0.05% | 0.06 | 0.00% | 1.69 | 0.03% |
| **US Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU1880401283 | 1,027.15 | 0.10% | 23.88 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1880401101 | 15,483.87 | 0.10% | 1,593.86 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU1880401366 | 66,499.20 | 0.14% | 7,401.72 | 0.02% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU1880401796 | 204.86 | 0.01% | - | - | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1880401523 | 38,682.25 | 0.09% | 1,490.57 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU1880402331 | 5,530.27 | 0.05% | 72.51 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR Hgd QTD (D) | LU1880402505 | 5,728.80 | 0.03% | 7.56 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU1880402760 | 490,191.49 | 0.25% | 14,897.26 | 0.01% | - | - |
| Classe I USD AD (D) | LU1880402927 | 4,124.32 | 0.23% | 288.80 | 0.01% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1880402844 | 238,186.35 | 0.15% | 34,058.48 | 0.03% | - | - |
| Classe M EUR Hgd (C) | LU1880403065 | 17,876.06 | 0.14% | 27,288.44 | 0.14% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU2183144067 | 1,994.61 | 0.23% | 3,404.85 | 0.11% | - | - |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU1880404626 | 3,457.02 | 0.19% | 610.36 | 0.03% | - | - |
| Classe R USD (C) | LU1880405276 | 11,238.27 | 0.20% | 1,727.06 | 0.03% | - | - |
| **US Corporate Bond Select - USD** | | | | | | | |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU1162498122 | 570.81 | 0.03% | 6,698.20 | 0.08% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1162497827 | 1,141.73 | 0.01% | 25.43 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU1162498478 | - | - | 43.46 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU1162497314 | 2,462.10 | 0.09% | 3,654.58 | 0.10% | 661.83 | 0.02% |
| Classe I USD (C) | LU1162497157 | 140,994.95 | 0.12% | 12,995.49 | 0.01% | 39,374.63 | 0.03% |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe M EUR Hgd (C) | LU1162497660 | 200.45 | 0.25% | 67.82 | 0.06% | 24.76 | 0.02% |
| Classe M USD (C) | LU1162497587 | 896.98 | 0.09% | 376.50 | 0.03% | 376.19 | 0.03% |
| Classe Z EUR Hgd (C) | LU2347636016 | 117,094.30 | 0.25% | 3,258.08 | 0.01% | 9,715.59 | 0.02% |
| **US Short Term Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe F EUR (C) | LU1882443275 | - | - | 13.20 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2085676596 | 1,276.65 | 0.05% | 805.15 | 0.03% | - | - |
| Classe Z USD (C) | LU2031986552 | 1,234.83 | 0.40% | 1,117.24 | 0.24% | - | - |
| **China RMB Aggregate Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe I USD (C) | LU2534779207 | 21.27 | 0.39% | - | - | - | - |
| Classe R USD (C) | LU2534779389 | 17.05 | 0.31% | - | - | - | - |
| Classe Z EUR Hgd (C) | LU2534778498 | 283.15 | 0.23% | - | - | - | - |
| Classe Z USD (C) | LU2534778811 | 192,808.45 | 0.43% | - | - | - | - |
| Classe Z USD Hgd (C) | LU2534777847 | 232.73 | 0.19% | - | - | - | - |
| **Emerging Markets Blended Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU1161086316 | - | - | 226.31 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1161086159 | - | - | 678.27 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD Hgd (C) | LU1543731449 | 216.02 | 1.40% | - | - | 9.36 | 0.07% |
| Classe G EUR (C) | LU1161086407 | - | - | 136.17 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR QTD (D) | LU1600318833 | - | - | 118.56 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU1161085698 | 5,240.24 | 0.06% | 141.70 | 0.00% | 5.22 | 0.00% |
| Classe M EUR (C) | LU1161085938 | 30,009.78 | 0.06% | 4,505.78 | 0.01% | 659.74 | 0.00% |
| Classe Q-I11 EUR (C) | LU1161085854 | 315,568.60 | 0.14% | 6,408.39 | 0.00% | 70,511.79 | 0.03% |
| Classe R EUR (C) | LU1161086662 | - | - | - | - | 0.06 | 0.12% |
| Classe Z EUR (C) | LU2347636289 | 1,044.76 | 0.47% | 1,619.43 | 0.16% | - | - |
| **Emerging Markets Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A AUD Hgd MTD3 (D) | LU1882449637 | - | - | 734.29 | 0.00% | - | - |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1882449710 | - | - | 397.96 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR AD (D) | LU1882449983 | - | - | 5,773.19 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU1882449801 | - | - | 28,250.92 | 0.04% | - | - |
| Classe A EUR Hgd AD (D) | LU1882450130 | - | - | 2,225.10 | 0.01% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU1882450056 | - | - | 847.18 | 0.03% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe A EUR MTD (D) | LU1882450213 | - | - | 667.42 | 0.01% | - | - |
| Classe A USD AD (D) | LU1882450486 | - | - | 379.00 | 0.01% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1882450304 | - | - | 39,506.90 | 0.09% | - | - |
| Classe A USD MGI (D) | LU1882450726 | - | - | 37,796.02 | 0.03% | - | - |
| Classe A USD MTD (D) | LU1882450569 | - | - | 3,552.44 | 0.01% | - | - |
| Classe A USD MTD3 (D) | LU1882450643 | - | - | 129,521.62 | 0.06% | - | - |
| Classe A ZAR Hgd MTD3 (D) | LU1882450999 | 2,663,669.35 | 0.41% | 1,066,461.91 | 0.15% | - | - |
| Classe F EUR (C) | LU1882452938 | - | - | 2,598.48 | 0.01% | - | - |
| Classe F EUR QTD (D) | LU1882453076 | - | - | 704.01 | 0.01% | - | - |
| Classe G EUR (C) | LU2036673023 | - | - | 2,709.79 | 0.02% | - | - |
| Classe G EUR Hgd AD (D) | LU1894676722 | - | - | 1,378.48 | 0.03% | - | - |
| Classe G EUR QTD (D) | LU2036673296 | - | - | 1,131.76 | 0.02% | - | - |
| Classe Z EUR Hgd AD (D) | LU2085674625 | 4,745.32 | 0.13% | 44.46 | 0.00% | - | - |
| Classe Z USD (C) | LU2040440153 | 2,782.81 | 0.06% | - | - | - | - |
| **Emerging Markets Corporate Bond - USD** | | | | | | | |
| Classe I USD AD (D) | LU0755947719 | 2,234.80 | 0.11% | - | - | - | - |
| **Emerging Markets Corporate High Yield Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR (C) | LU1882457143 | - | - | 94.74 | 0.01% | - | - |
| Classe Z EUR (C) | LU2098275733 | 25,583.91 | 0.17% | 2,718.38 | 0.02% | - | - |
| Classe Z USD (C) | LU2052290272 | 3,622.24 | 0.06% | 1,428.54 | 0.02% | - | - |
| **Emerging Markets Hard Currency Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A EUR AD (D) | LU0907913544 | - | - | 6.40 | 0.00% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0907913460 | - | - | 1,371.16 | 0.01% | - | - |
| Classe I EUR AD (D) | LU0907912652 | 124,921.69 | 0.17% | 44.99 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR (C) | LU0907912579 | - | - | 78,231.56 | 0.29% | - | - |
| Classe I EUR MD (D) | LU2801257416 | 46,399.47 | 0.11% | 2,745.64 | 0.01% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1543737727 | - | - | 5.28 | 0.00% | - | - |
| Classe I USD Hgd (C) | LU0907912736 | 1,111.11 | 0.13% | 358.11 | 0.04% | - | - |
| Classe M EUR (C) | LU0907913031 | 6,197.32 | 0.14% | 5,519.51 | 0.10% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU1756691595 | - | - | 2,566.59 | 0.17% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Emerging Markets Local Currency Bond - EUR** | | | | | | | |
| Classe A CZK Hgd (C) | LU1880385494 | 15,240.52 | 0.75% | 430.31 | 0.03% | - | - |
| Classe A EUR AD (D) | LU1882459602 | - | - | 4.54 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU1882459784 | - | - | 0.55 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD MGI (D) | LU1882460014 | - | - | 7.42 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD MTD3 (D) | LU1882459941 | - | - | 3,498.61 | 0.01% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU1880386385 | - | - | 1.15 | 0.00% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU1880386625 | 137,936.24 | 0.34% | 15.55 | 0.00% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1880387607 | - | - | 7,293.66 | 0.01% | - | - |
| Classe M EUR Hgd (C) | LU1880387946 | 14,222.22 | 0.69% | 384.94 | 0.02% | - | - |
| Classe M USD (C) | LU1880388084 | 45.26 | 0.08% | - | - | - | - |
| Classe Z EUR AD (D) | LU2052288532 | 27,685.68 | 0.12% | 117,375.90 | 0.45% | - | - |
| **Global Multi-Asset Conservative - EUR** | | | | | | | |
| Classe I EUR (C) | LU2079696212 | 31,978.10 | 0.26% | 10.42 | 0.00% | - | - |
| **Income Opportunities - USD** | | | | | | | |
| Classe G EUR (C) | LU1883839984 | 2,533,287.09 | 0.94% | 39,149.09 | 0.02% | - | - |
| Classe G EUR Hgd (C) | LU1883840057 | 392,491.21 | 0.49% | 4,536.14 | 0.01% | - | - |
| Classe G EUR Hgd QTI (D) | LU1883840131 | 18,068.11 | 0.05% | 0.05 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR PHgd QTI (D) | LU1894681482 | 773,790.86 | 0.31% | 6,396.60 | 0.00% | - | - |
| Classe G EUR QTI (D) | LU1883840214 | 1,467,899.41 | 0.80% | 12,466.42 | 0.01% | - | - |
| **Multi-Asset Climate - EUR** | | | | | | | |
| Classe I EUR (C) | LU0907914518 | - | - | 1.63 | 0.00% | - | - |
| **Pioneer Flexible Opportunities - USD** | | | | | | | |
| Classe G EUR (C) | LU1894680328 | 3,468.49 | 0.51% | 235.45 | 0.04% | - | - |
| Classe I USD (C) | LU1883341486 | 8,180.71 | 3.73% | - | - | - | - |
| Classe P USD (C) | LU1883341643 | 1,556.66 | 0.49% | - | - | - | - |
| Classe R GBP (C) | LU1883342021 | 464.14 | 0.60% | 0.70 | 0.00% | - | - |
| **Absolute Return Multi-Strategy - EUR** | | | | | | | |
| Classe R EUR (C) | LU1882441220 | - | - | 0.18 | 0.00% | - | - |

| Classe d'actions | ISIN | Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment | % reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation [1] | Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats (dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI moyenne sur la période comptable [2] | Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période comptable dans la devise du compartiment) | % reposant sur la VNI à la fin de la période comptable [3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Volatility Euro - EUR** | | | | | | | |
| Classe I EUR AD (D) | LU0272941385 | - | - | 10,018.75 | 0.71% | 530.04 | 0.08% |
| Classe R EUR (C) | LU0839525630 | - | - | 112.33 | 0.03% | 4,297.97 | 0.68% |
| Classe Z EUR (C) | LU2040441045 | - | - | 279.11 | 0.00% | - | - |
| **Volatility World - USD** | | | | | | | |
| Classe A CHF Hgd (C) | LU0752741651 | - | - | 1,037.25 | 0.68% | - | - |
| Classe A EUR (C) | LU0557872479 | - | - | 6,019.22 | 0.06% | - | - |
| Classe A EUR Hgd (C) | LU0442406889 | - | - | 1,144.86 | 0.02% | - | - |
| Classe A SGD Hgd (C) | LU0752742626 | - | - | 4,823.94 | 7.42% | 35.49 | 0.22% |
| Classe A USD AD (D) | LU0319687397 | - | - | 22.64 | 0.00% | - | - |
| Classe A USD (C) | LU0319687124 | - | - | 173.20 | 0.00% | - | - |
| Classe F USD (C) | LU2018722517 | - | - | 66.87 | 0.01% | - | - |
| Classe I EUR Hgd (C) | LU0487547167 | - | - | 432,162.85 | 0.73% | 128,326.05 | 0.13% |
| Classe I USD (C) | LU0319686829 | - | - | 10,659.29 | 0.02% | - | - |
| Classe J EUR Hgd (C) | LU2098275493 | 64,415.05 | 0.21% | 7,788.24 | 0.03% | 179,117.98 | 0.38% |
| Classe M EUR HGD (C) | LU1954167539 | - | - | 31,464.95 | 0.23% | - | - |
| Classe Q-H USD (C) | LU0319687553 | - | - | 4,848.03 | 0.07% | - | - |
| Classe R EUR (C) | LU0839526877 | - | - | 406.12 | 0.00% | - | - |
| Classe R EUR Hgd (C) | LU0839527339 | - | - | 11,690.79 | 0.03% | - | - |
| Classe R USD (C) | LU0839527842 | - | - | 3,065.70 | 0.46% | - | - |

(1) Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment divisé par la VNI à la fin de la période d'observation
(2) Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment divisé par la VNI moyenne sur la période comptable
(3) Montant des commissions de performance cumulées à la fin de la période d'observation (fin de la période comptable) dans la devise du compartiment divisé par la VNI à la fin de la période comptable

Les classes d'actions actives sans commissions de performance cristallisées au cours de l'exercice ou sans commissions de performance en fin d'exercice ne sont pas reportées dans le tableau.

## RÈGLEMENT DISCLOSURE

Le 18 décembre 2019, le Conseil européen et le Parlement européen ont annoncé être parvenus à un accord politique concernant le Règlement Disclosure, cherchant ainsi à établir un cadre paneuropéen pour encourager l'Investissement durable. Le Règlement Disclosure prévoit une approche harmonisée dans le respect de la publication d'informations en matière de durabilité à destination des investisseurs dans le secteur des services financiers de l'Espace économique européen. Aux fins du Règlement Disclosure, la Société de gestion remplit les critères de « participant au marché financier », et chaque Compartiment est éligible en tant que « produit financier ». Pour plus de détails sur la façon dont un Compartiment répond aux exigences du Règlement Disclosure, reportez-vous au supplément du Compartiment concerné. Reportez-vous également à la section sur l'« Investissement durable » dans le Prospectus du Fonds et à la Politique d'Investissement responsable disponible à la page www.amundi.com.

Comme exigé par l'Art.11 du Règlement Disclosure, le Fonds fait les déclarations suivantes : En vertu de sa politique d'Investissement responsable, Amundi a développé sa propre approche en matière de critères ESG. La notation ESG d'Amundi vise à mesurer les performances ESG d'un émetteur, c'est-à-dire sa capacité à anticiper et à gérer les Risques en matière de durabilité et les opportunités inhérentes à son secteur et à sa situation individuelle. En utilisant les notes ESG, les gestionnaires de portefeuille tiennent compte des Risques en matière de durabilité dans leurs décisions d'investissement. Amundi applique des politiques d'exclusion ciblées à toutes ses stratégies d'investissement actives en excluant les entreprises en contradiction avec la Politique d'investissement responsable, notamment celles qui ne respectent pas les conventions internationales, les cadres communs reconnus sur le plan international ou encore les réglementations nationales.

### ■ Compartiments relevant de l'Article 9

Ces Compartiments ont un objectif durable et sont pas conséquent classés comme relevant de l'Article 9 en vertu du Règlement SFDR (Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers). Par conséquent, comme requis par l'Article 58 du RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION, des informations détaillées sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont disponibles en annexe au présent rapport.

Cette annexe contient des informations sur les aspects suivants :
• réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier ;
• investissements les plus importants, allocation des actifs et proportion d'investissements dans les différents secteurs et sous-secteurs économiques ;
• détails sur les investissements durables.

**Liste des Compartiments relevant de l'Article 9 au 30 juin 2025 :**
Montpensier Great European Models SRI
Montpensier M Climate Solutions
Impact Euro Corporate Short Term Green Bond
Impact Green Bond

### ■ Compartiments relevant de l'Article 8 (Art.11.1 requis)

Les Compartiments mentionnés ci-dessous sont classés comme relevant de l'Article 8 du Règlement Disclosure et visent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Outre le fait d'appliquer la Politique d'investissement responsable d'Amundi, ces Compartiments relevant de l'Article 8 ont pour objectif de promouvoir de telles caractéristiques à travers des investissements découlant sur une note ESG des portefeuilles supérieure à celle de l'indice de référence ou de l'univers d'investissement correspondant. La note du portefeuille ESG est la moyenne pondérée des actifs sous gestion de la note ESG des émetteurs sur le modèle de notation ESG d'Amundi.
Au cours de l'exercice financier sous revue, le Gestionnaire des investissements a continuellement fait la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers l'application des méthodologies susmentionnées.

**Liste des Compartiments relevant de l'Article 8 au 30 juin 2025 :**
Climate Transition Global Equity (liquidé 06/12/2024)
Equity Japan Target
Euroland Equity
Europe Equity Select
Euroland Equity Small Cap Select
Europe ex UK Equity
European Equity
Europe Equity Green Technology
European Equity Value
Europe Equity Income Select
European Equity Small Cap
Global Equity Responsible
Global Equity
Global Equity Select
Global Equity Income Select
Japan Equity Select
Global Equity Climate
Europe Equity Climate
Polen Capital Global Growth
US Equity Dividend Growth
US Equity Select
US Equity Fundamental Growth
US Equity Research
US Equity Research Value
US Pioneer Fund
China New Energy
Asia Equity Focus
China A Shares
China Equity
Emerging Europe Middle East And Africa
Emerging Markets Equity Select
Emerging Markets Equity Focus
Emerging Markets Equity Focus ex China
Emerging World Equity
Latin America Equity
Emerging Markets Equity Climate
Emerging Markets Equity Growth Opportunities
Russian Equity
SBI FM India Equity

India Equity Contra
Euroland Equity Dynamic Multi Factors
Euroland Equity Risk Parity
European Equity Conservative
European Equity Dynamic Multi Factors
Global Equity Conservative
Global Equity Dynamic Multi Factors
European Convertible Bond
Montpensier Global Convertible Bond
Euro Aggregate Bond
Euro Corporate Bond Select
Euro Government Bond Responsible
Strategic Bond
Euro High Yield Bond
Euro High Yield Short Term Bond
Euro Subordinated Bond Responsible
Global High Yield Bond Responsible
Global Subordinated Bond
Pioneer Global High Yield Bond
US High Yield Bond
Global Aggregate Bond
Global Government Bond
Global Corporate Bond
Global Corporate Bond Select
Global High Yield Bond
Global Short Term Bond
Global Bond Flexible
Multi Sector Credit
Global Corporate Bond Climate
Optimal Yield
Optimal Yield Short Term
Strategic Income
US Corporate Bond Climate
US Bond
US Corporate Bond Select
US Short Term Bond
Asia Bond Income Responsible
China RMB Aggregate Bond
Emerging Markets Blended Bond
Emerging Markets Bond
Emerging Markets Corporate Bond
Emerging Markets Corporate High Yield Bond
Emerging Markets Green Bond
Emerging Markets Hard Currency Bond
Emerging Markets Local Currency Bond
Emerging Markets Short Term Bond
Asie Multi-Asset Target Income
Euro Multi-Asset Target Income
Global Multi-Asset
Global Multi-Asset Conservative
Global Multi-Asset Target Income
Income Opportunities
Multi-Asset Real Return
Multi-Asset Conservative Responsible
Multi-Asset Climate
Pioneer Flexible Opportunities
Real Assets Target Income
Euro Bond Income
Absolute Return Multi-Strategy
Absolute Return Global Opportunities Bond
Multi-Strategy Growth
Quantitative Global Absolute Return Bond
Protect 90
Cash EUR
Cash USD

■ **Compartiments relevant de l'Article 6**

Étant donné l'orientation en matière d'investissement et les classes d'actifs/secteurs dans lesquels ils investissent, les gestionnaires des investissements de tous les autres Compartiments, non classés comme relevant de l'article 8 ou 9 du Règlement Disclosure, n'ont pas intégré de facteur d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le processus d'investissement pour le Compartiment. Par conséquent, il convient de noter que les investissements à la base du Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'UE concernant les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au cours de l'exercice financier, la Compartiment a, dans le cadre de la Politique d'exclusion et d'application de normes minimales d'Amundi, pris le PAI 14 en considération. Ce PAI concerne les armes controversées et l'exclusion des émetteurs impliqués dans la production, la vente, le stockage ou la prestation de services en lien avec les mines antipersonnel et armes à sous-munitions, interdites par les traités d'Ottawa et d'Oslo. Il couvre également l'exclusion des émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage d'armes à base d'uranium appauvri, chimiques ou biologiques, tel que précisa dans la Politique mondiale d'investissement responsable d'Amundi.

**Liste des Compartiments relevant de l'Article 6 au 30 juin 2025 :**
Japan Equity Value
Equity MENA
Euro Inflation Bond
Global Inflation Short Duration Bond
Absolute Return Forex
Volatility Euro
Volatility World

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS MONTPENSIER GREAT EUROPEAN MODELS SRI

**Identifiant d'entité juridique :**
213800HTVMOYLUK1WB84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ●● [X] **Oui** | ●○ [ ] **Non** |
| [X] **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 18.7% de l'actif net du fonds** | [ ] **Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de ___% d'investissements durables** |
| [X] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | [ ] ayant un objectif social |
| [X] **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 78.7% de l'actif net du fonds** | [ ] Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Une société est identifiée comme durable par le gestionnaire d'actifs, par le biais de la méthodologie décrite dans la Politique ESG disponible sur le site Web montpensier.com. Une entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD. Elle est classée par la société de gestion comme durable sur le plan environnemental ou social en fonction de son implication dans l'ODD principal auquel la société de gestion l'a rattachée.

**Dans quelles mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?**

Le fonds intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail ci-dessous et dans le chapitre « Stratégie d'investissement » du Prospectus.
Les critères ESG sont pris en compte par le fonds afin d'unifier la performance financière et le souhait d'influencer l'émetteur de manière positive, si possible, en matière de performance ESG, en encourageant les entreprises à améliorer l'intégration de critères ESG à leurs activités et en valorisant les bonnes pratiques.

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans le Document précontractuel pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

100% du portefeuille investi à l'exclusion de la catégorie trésorerie et équivalents de trésorerie (soit 97.36% de l'actif net du fonds) sont constitués d'investissements durables.

L'empreinte carbone et l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille sont en ligne avec celles de l'indice.

L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille est significativement plus élevée que celle de l'indice lorsque les émissions en amont du champ d'application 3 sont incluses, alors que l'empreinte carbone reste significativement inférieure à celle de l'indice.
Pour rappel, le Niveau 3 Catégorie 1 prenait auparavant en compte les émissions des fournisseurs directs du produit final, tandis que le Niveau 3 en Amont a un champ d'application plus large, qui prend en compte les émissions liées au transport et à la distribution des produits achetés par l'entreprise entre ses fournisseurs de Catégorie 1 et ses opérations, ainsi que d'autres services tels que la logistique entrante, la logistique sortante, le transport et la distribution entre les sites de l'entreprise.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Les indicateurs utilisés pour démontrer que le compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivants :

Part des investissements conformes à la politique d'exclusion de Montpensier Arbevel : 100 %.
Part des investissements ayant une note B ou supérieure (sur une échelle allant de CCC à AAA) : 100 %.
Part des investissements impliqués dans une controverse de niveau « Rouge » selon MSCI : 0 %.
Part des investissements soumis à la méthodologie ESG de Montpensier Arbevel : 100 %.

### 1.1. Performance environnementale

| Scopes 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| Great European Models SRI | 78 | 71 | 72 |
| Stoxx 600 | 78 | 83 | 101 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| Great European Models SRI | 20 | 12 | 16 |
| Stoxx 600 | 57 | 65 | 112 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *100.00%* | *96.51%* | *100.00%* |
| Stoxx 600 | *99.74%* | *99.91%* | *99.91%* |

*Source Montpensier Finance à partir des données MSCI*
*Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes d'émissions/Mio USD*
*Empreinte carbone des Ventes en tonnes d'émissions/Mio EUR investi*

| Émissions de niveau 3 produites en amont, cumulées aux émissions de niveaux 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| Great European Models SRI | 527 | 143 | 138 |
| Stoxx 600 | 428 | 148 | 170 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| Great European Models SRI | 133 | 20 | 25 |
| Stoxx 600 | 244 | 94 | 162 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *99.51%* | *94.90%* | *99.56%* |
| Stoxx 600 | *99.74%* | *98.11%* | *98.40%* |

*Source Montpensier Finance à partir des données MSCI*

N.B. : Depuis le 28 juin 2024, nous avons communiqué toutes les émissions de Niveau 3 en Amont, relevées ou estimées, au lieu des émissions de Niveau 3 Catégorie 1 estimées.

### 1.2. Performance sociale

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Licenciements importants** | | | |
| Great European Models SRI | 11.8% | 8.7% | 13.7% |
| Stoxx 600 | 19.7% | 18.8% | 20.4% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *94.94%* | 93.2% | 100.0% |
| Stoxx 600 | *91.85%* | 91.4% | 90.6% |

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Présence des femmes dans le conseil d'administration** | | | |
| Great European Models SRI | 41.7% | 39.8% | 39.5% |
| Stoxx 600 | 42.4% | 41.9% | 40.7% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *99.50%* | 96.5% | 100.0% |
| Stoxx 600 | *99.69%* | 99.9% | 99.8% |

*Source Montpensier Finance /MSCI*
*Licenciements importants : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant récemment procédé à d'importants licenciements (plus de 1 000 licenciements ou 10 % des effectifs) au cours des trois dernières années.*
*Présence des femmes dans le conseil d'administration : pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration et au sein du conseil de surveillance des sociétés en portefeuille.*

### 1.3. Performance de la gouvernance

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Indépendance du conseil d'administration** | | | |
| Great European Models SRI | 94.6% | 87.7% | 87.0% |
| Stoxx 600 | 97.3% | 97.3% | 97.2% |
| **Rémunération liée aux objectifs ESG** | | | |
| Great European Models SRI | 96.0% | 75.2% | 75.2% |
| Stoxx 600 | 96.8% | 91.2% | 87.2% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *99.50%* | *96.47%* | *98.43%* |
| Stoxx 600 | *99.89%* | *99.95%* | *99.37%* |

*Source Montpensier Finance /MSCI*

*Indépendance du conseil d'administration : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées dont la majorité des administrateurs sont indépendants des employés, des actionnaires majoritaires et des gouvernements.*

*Rémunération liée aux objectifs ESG : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant intégré les critères ESG dans la rémunération de leurs cadres dirigeants. Cette mesure est basée sur les rapports publiés par les sociétés. Elle vise strictement à relever si ces éléments sont ou non inclus dans le calcul de la rémunération variable et ne permet pas de vérifier leur efficacité.*

### 1.4. Performance en matière de droits de l'homme

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Conformité au Pacte mondial - Succès** | | | |
| Great European Models SRI | 99.5% | 100.0% | 100.0% |
| Stoxx 600 | 87.2% | 86.8% | 84.3% |
| **Conformité au Pacte mondial - Liste de surveillance** | | | |
| Great European Models SRI | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx 600 | 12.6% | 13.1% | 14.7% |
| **Conformité au Pacte mondial - Échec** | | | |
| Great European Models SRI | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx 600 | 0.0% | 0.0% | 0.9% |
| **Conformité au Pacte mondial - Non communiqué** | | | |
| Great European Models SRI | 0.5% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx 600 | 0.2% | 0.1% | 0.1% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Great European Models SRI | *99.50%* | *100.00%* | *100.00%* |
| Stoxx 600 | *99.76%* | *99.91%* | *99.89%* |

*Source Montpensier Finance /MSCI*

*Conformité au Pacte mondial : Pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme respectant les principes du Pacte mondial des Nations unies*

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

Voir plus haut.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

L'évaluation du principe de ne pas causer de préjudice important (« Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), repose sur :

- Notre analyse ISR Étape 1 : l'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées : fabrication d'armes, extraction de charbon, tabac, divertissement pour adultes, jeux d'argent, OGM et huile de palme.
- Étape 2, c'est-à-dire l'exclusion des entreprises notées « CCC » ou « Vigilance Controverse Rouge » par MSCI ESG Research ;
- Prise en compte des PAI dans une approche qualitative de l'analyse ISR des titres. Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.

De plus, les entreprises présentant une analyse d'impact environnemental ou social MIA (Montpensier Impact Assessment) négative, ou qui sont des piliers environnementaux (E) ou sociaux (S), sont considérées comme dérogeant au principe DNSH.

Vous pouvez aussi vous référer au Prospectus ainsi qu'au document pré-contractuel SFDR annexés au prospectus de l'OPC, disponibles sur le site Web de la société de gestion.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Description détaillée :***

Nous excluons de notre univers d'investissement les entreprises qui ne sont pas alignées sur certaines normes et conventions internationales, notamment le Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les règles de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPBHR).
Les entreprises qui font l'objet d'une controverse de niveau « Rouge » sont exclues de l'univers d'investissement. Parmi ces controverses de niveau « Rouge » figurent des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies (droits de l'homme, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption).



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Nous tenons compte des principaux indicateurs relatifs aux incidences négatives dans la politique d'exclusions sectorielles et normatives, l'analyse des pratiques de bonne gouvernance (en nous appuyant sur l'analyse exclusive « Montpensier Governance Flag » ou MGF), l'analyse qualitative exclusive de la contribution des entreprises à la transition environnementale et à la transition solidaire (analyse d'impact « Montpensier Impact Assessment » ou MIA et analyse de la contribution des entreprises par secteur « Montpensier Industry Contributor » ou MIC), et/ou dans l'analyse des éco-activités qui détermine la contribution à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.
La pertinence et la couverture de ces indicateurs varient selon le secteur et la région dans lesquels exercent les entreprises.

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.

Les informations concernant les objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont consultables sur le site Web de la société de gestion :

https://www.montpensier.com/sites/default/files/public/documents/politique-esg.pdf



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

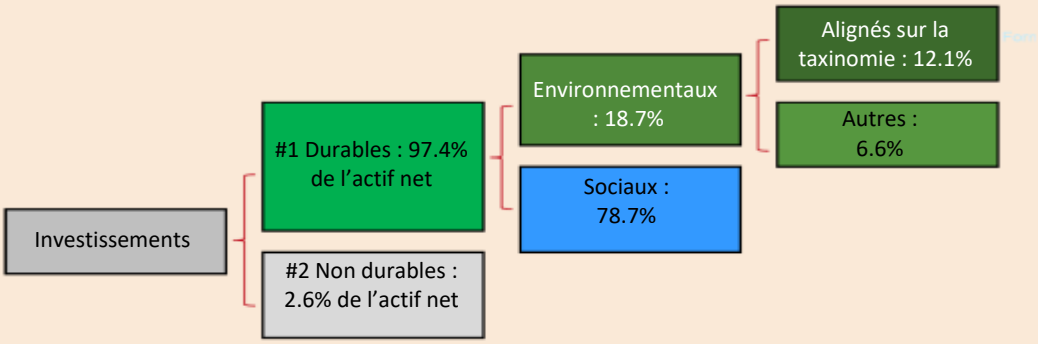
| Principaux investissements | Secteur | % des actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| Schneider Electric | Biens et services industriels | 5.09% | France |
| SAP | Technologie | 5.05% | Allemagne |
| ASML Holding | Technologie | 5.04% | Pays-Bas |
| Novo Nordisk B | Santé | 4.72% | Danemark |
| Airbus Group | Biens et services industriels | 3.82% | Pays-Bas |
| Astrazeneca | Santé | 3.77% | Royaume-Uni |
| Air Liquide | Chimie | 3.56% | France |
| Safran | Biens et services industriels | 3.48% | France |
| LSE Group - London Stock Exchange | Services financiers | 3.41% | Royaume-Uni |
| Novartis | Santé | 3.30% | Suisse |
| Ferrari NV | Automobile et pièces détachées | 3.24% | Pays-Bas |
| Wolters Kluwer | Biens et services industriels | 3.10% | Pays-Bas |
| ASM International | Technologie | 2.87% | Pays-Bas |
| Essilor Luxottica | Santé | 2.76% | France |
| Kerry Group | Alimentation, boissons et tabac | 2.58% | Irlande |
| Pourcentage total des 15 premières lignes par rapport à l'actif net du fonds au 30/06/2025 | | 55.8% | |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

*La base de calcul des pourcentages mentionnés ci-dessous est l'actif net du fonds.*




La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Industrie | 26.1% | 26.1% |
| Santé | 20.7% | 20.7% |
| Technologie | 18.2% | 18.2% |
| Consommation discrétionnaire | 13.4% | 13.4% |
| Biens de consommation de base | 8.3% | 8.3% |
| Obligations financières | 5.4% | 5.4% |
| Matériaux de base | 5.2% | 5.2% |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | **97.4%** | **97.4%** |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 11 secteurs d'activité

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Biens et services industriels | 24.4% | 24.4% |
| Santé | 20.7% | 20.7% |
| Technologie | 18.2% | 18.2% |
| Produits de consommation et services | 9.0% | 9.0% |
| Alimentation, boissons et tabac | 6.2% | 6.2% |
| Chimie | 5.2% | 5.2% |
| Services financiers | 3.4% | 3.4% |
| Automobile et pièces détachées | 3.2% | 3.2% |
| Soins personnels, pharmacies et épiceries | 2.2% | 2.2% |
| Assurance | 2.0% | 2.0% |
| Construction et matériaux | 1.6% | 1.6% |
| Médias | 1.2% | 1.2% |
| Télécommunications | 0.0% | 0.0% |
| Banques | 0.0% | 0.0% |
| Services aux collectivités | 0.0% | 0.0% |
| Ressources de base | 0.0% | 0.0% |
| Énergie | 0.0% | 0.0% |
| Voyages et loisirs | 0.0% | 0.0% |
| Immobilier | 0.0% | 0.0% |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | **97.4%** | **97.4%** |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 19 supersecteurs

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035.
Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

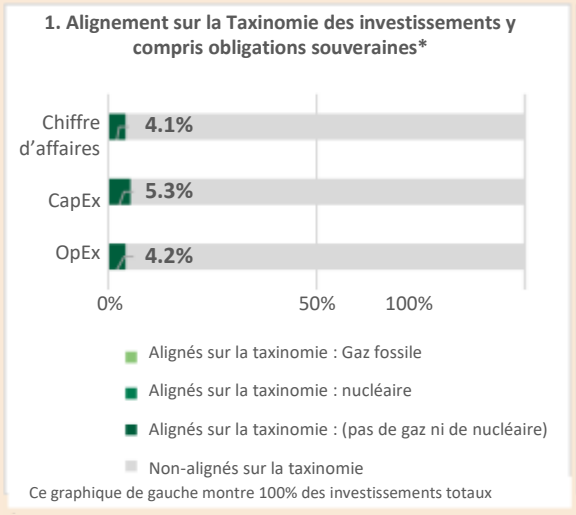
☒ Non

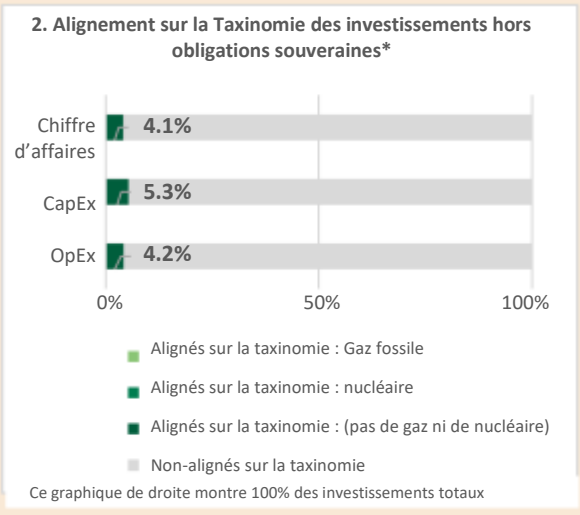
*Les données relatives à l'implication dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie sont déterminées compte tenu uniquement des données publiées par les entreprises.*
*Les données concernant l'implication des entreprises dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie ne sont pas encore disponibles.*

*À titre d'information, les actions d'entreprises identifiées comme impliquées dans des activités liées à l'énergie fossile et/ou nucléaire représentent 5.09% du portefeuille, soit 5.09% du portefeuille pour les actions d'entreprises tirant une partie de leur chiffre d'affaires de l'énergie nucléaire et 0.00% pour les actions d'entreprises impliquées dans l'énergie fossile.*

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
*Le chiffre d'affaires est estimé par MSCI ESG Research conformément à la méthodologie décrite ci-dessous.*
*Les données de CapEx et OpEx ne prennent en compte que les données publiées par les entreprises.*

*Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus représente la contribution moyenne pondérée du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement - CapEx - ou des dépenses d'exploitation - OpEx -) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.*

Alignement sur la taxinomie européenne
L'alignement sur la taxinomie européenne est estimé par MSCI ESG Research, sur la base du pourcentage maximal des revenus d'une entreprise découlant de produits et services répondant à des objectifs environnementaux, sur la base du cadre MSCI Sustainable Impact Metrics.
Le pourcentage des ventes généré par les produits et services qui répondent aux objectifs environnementaux est réduit à 0 pour les entreprises qui ne respectent pas les critères de la taxinomie européenne consistant à « ne pas causer de préjudice important » et à adopter des « garanties sociales minimales ». Le même principe s'applique aux producteurs de tabac, dont le chiffre d'affaires découle à hauteur de 5% ou plus de la fourniture, distribution ou vente au détail de produits issus du tabac, et aux entreprises impliquées dans les armes controversées.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Le fonds ne dispose pas d'une proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires ou habilitantes.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Alignement sur la taxinomie européenne** | **% des actifs sous gestion** | **% des actifs sous gestion** | **% des actifs sous gestion** |
| Great European Models SRI | 4.1% | 4.8% | 7.5% |

Le pourcentage indiqué ci-dessus représente la contribution du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

À la date du présent rapport, 18.7% de l'actif net étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, tandis que 6.6% de l'actif net n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

À la date du présent rapport, 78.7% de l'actif net étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif social.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les dérivés de couverture représentent 2.6% de l'actif net du fonds et n'offrent pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour atteindre l'objectif durable au cours de la période de référence ?**

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans les informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

La politique en matière d'engagement des actionnaires de Montpensier Finance se compose d'une politique de vote et d'une politique d'engagement.

L'exercice de droits de vote est un élément important du dialogue avec les émetteurs. Il encourage les bonnes pratiques de gouvernance et promeut l'éthique professionnelle.
Montpensier Finance considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante du processus de gestion des investissements et qu'il doit être effectué dans l'intérêt de ses clients. La politique en matière de droits de vote de Montpensier Finance vise la promotion de la valorisation à long terme de ses investissements dans le fonds.

Pour exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par le fonds, les gestionnaires du fonds se réfèrent aux principes concernant les recommandations de gouvernance d'entreprise publiées par ISS Governance dans sa Politique de durabilité. ISS couvre toutes les entreprises détenues dans les portefeuilles des fonds gérés par Montpensier Finance.
Les réglementations en matière de gouvernance exigent aux gestionnaires de portefeuille d'exercer leurs fonctions de manière indépendante, en particulier concernant les émetteurs, et dans le strict intérêt des porteurs de parts ou actionnaires. Les gestionnaires de portefeuille sont particulièrement attentifs aux décisions susceptibles de nuire aux intérêts des porteurs de parts ou actionnaires.
La politique complète en matière de vote ainsi que le dernier rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur notre site Web.

Montpensier Finance complète sa politique de vote par une politique d'engagement.
Les équipes de gestion du fonds sont encouragées à soulever toute question qui se pose auprès des entreprises au cours des réunions, en particulier lorsque les problèmes en matière d'ESG ne sont pas suffisamment pris en compte, afin d'encourager ces entreprises à améliorer leurs pratiques concernant les questions environnementales, sociales et de gouvernance, qui constituent des facteurs de croissance durable.
Les gestionnaires du fonds, assistés par les analystes ISR, établiront une entente positive et constructive à moyen et long termes avec les entreprises détenues dans le portefeuille.
Cette entente comporte de multiples facettes :

✓ Contacts avec l'entreprise ;
✓ Communication des intentions de vote des gestionnaires du fonds à la société avant l'assemblée générale.

Outre les initiatives d'engagement directes que nous menons généralement avec les petites et moyennes entreprises, Montpensier Finance participe également à des actions d'engagement par groupe mises en œuvre par ISS dans le cadre de son programme ISS ESG spécialement pour les grandes entreprises.

Ce dialogue est mis en place avec plusieurs objectifs :
✓ Encourager les entreprises à mettre en place un engagement ESG ;
✓ Encourager les entreprises à communiquer sur leurs pratiques ESG.

La politique complète en matière d'engagement ainsi que le dernier rapport sur l'engagement sont disponibles sur notre site Web. Le dernier rapport d'engagement est disponible à l'adresse suivante :
https://www.montpensier.com/sites/default/files/public/documents/engagement_rapport.pdf



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence de durabilité ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier atteint l'objectif de durabilité.

Le fonds n'utilise pas d'indice de référence durable. Sa performance en matière de durabilité est comparée à celle de son indice de référence : Stoxx 600

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Voir plus haut la comparaison entre les indicateurs de performance du fonds et de son indice de référence et les indicateurs de durabilité.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS MONTPENSIER M CLIMATE SOLUTIONS

**Identifiant d'entité juridique :**
21380078ODTTDH9T8A31

## Objectif d'investissement durable

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

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ● ● [X] **Oui** | ● ○ [ ] **Non** |
| [X] **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97.5% de l'actif net du fonds** | [ ] **Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de ___% d'investissements durables** |
| [X] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | [ ] ayant un objectif social |
| [ ] **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0.0% de l'actif net du fonds** | [ ] Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Fonds thématique en actions mondiales, de toutes capitalisations, ciblant des entreprises effectivement impliquées dans la transition énergétique et écologique pour le climat et pouvant avoir un impact réel en la matière.

**Dans quelles mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?**

Le fonds intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail ci-dessous et dans le chapitre « Stratégie d'investissement » du Prospectus.
Les critères ESG sont pris en compte par le fonds afin d'unifier la performance financière et le souhait d'influencer l'émetteur de manière positive, si possible, en matière de performance ESG, en encourageant les entreprises à améliorer l'intégration de critères ESG à leurs activités et en valorisant les bonnes pratiques.

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans le Document précontractuel pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

100% du portefeuille investi à l'exclusion de la catégorie trésorerie et équivalents de trésorerie (soit 97.47% de l'actif net du fonds) sont constitués d'investissements durables.

L'empreinte carbone et l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille sont considérablement inférieures à celles de l'indice. Cette performance est attribuable à notre forte sous-exposition aux combustibles fossiles.

L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille est supérieure à celle de son indice lorsque l'on inclut les émissions en amont de niveau 3. Par exemple, les activités principales de certaines entreprises du portefeuille nécessitent des niveaux relativement élevés de logistique et de transport de matériaux et de composants, ce qui explique l'augmentation de l'intensité carbone moyenne pondérée. Ces solutions contribuent également à la transition énergétique, en permettant d'économiser de l'énergie et de réduire les émissions de carbone par d'autres moyens.
Pour rappel, le Niveau 3 Catégorie 1 prenait auparavant en compte les émissions des fournisseurs directs du produit final, tandis que le Niveau 3 en Amont a un champ d'application plus large, qui prend en compte les émissions liées au transport et à la distribution des produits achetés par l'entreprise entre ses fournisseurs de Catégorie 1 et ses opérations, ainsi que d'autres services tels que la logistique entrante, la logistique sortante, le transport et la distribution entre les sites de l'entreprise.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Les indicateurs utilisés pour démontrer que le compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivants :

Part des investissements conformes à la politique d'exclusion de Montpensier Arbevel : 100 %.
Part des investissements ayant une note B ou supérieure (sur une échelle allant de CCC à AAA) : 100 %.
Part des investissements impliqués dans une controverse de niveau « Rouge » selon MSCI : 0 %.
Part des investissements soumis à la méthodologie ESG de Montpensier Arbevel : 100 %.

### 1.1. Performance environnementale

| Scopes 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| M Climate Solutions | 73 | 62 | 66 |
| Stoxx Global 1800 | 94 | 97 | 120 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| M Climate Solutions | 28 | 21 | 23 |
| Stoxx Global 1800 | 35 | 44 | 80 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *100.00%* | *100.00%* | *97.29%* |
| Stoxx Global 1800 | *99.78%* | *99.77%* | *99.82%* |

*Source Montpensier Finance à partir des données MSCI*
*Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes d'émissions/Mio USD*
*Empreinte carbone des Ventes en tonnes d'émissions/Mio EUR investi*

| Émissions de niveau 3 produites en amont, cumulées aux émissions de niveaux 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| M Climate Solutions | 1161 | 157 | 147 |
| Stoxx Global 1800 | 410 | 151 | 174 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| M Climate Solutions | 541 | 35 | 45 |
| Stoxx Global 1800 | 150 | 60 | 107 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *100.00%* | *87.89%* | *86.59%* |
| Stoxx Global 1800 | *99.76%* | *98.18%* | *98.72%* |

*Source Montpensier Finance à partir des données MSCI*

N.B. : Depuis le 28 juin 2024, nous avons communiqué toutes les émissions de Niveau 3 en Amont, relevées ou estimées, au lieu des émissions de Niveau 3 Catégorie 1 estimées.

### 1.2. Performance sociale

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Licenciements importants** | | | |
| M Climate Solutions | 6.7% | 7.4% | 5.4% |
| Stoxx Global 1800 | 15.9% | 15.9% | 18.4% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *86.41%* | 93.4% | 100.0% |
| Stoxx Global 1800 | *88.12%* | 90.7% | 90.2% |

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Présence des femmes dans le conseil d'administration** | | | |
| M Climate Solutions | 35.2% | 34.6% | 33.1% |
| Stoxx Global 1800 | 36.1% | 35.8% | 34.3% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *100.00%* | 100.0% | 100.0% |
| Stoxx Global 1800 | *99.76%* | 99.8% | 99.8% |

*Source Montpensier Finance /MSCI*
*Licenciements importants : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant récemment procédé à d'importants licenciements (plus de 1 000 licenciements ou 10 % des effectifs) au cours des trois dernières années.*
*Présence des femmes dans le conseil d'administration : pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration et au sein du conseil de surveillance des sociétés en portefeuille.*

### 1.3. Performance de la gouvernance

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Indépendance du conseil d'administration** | | | |
| M Climate Solutions | 89.9% | 91.9% | 88.9% |
| Stoxx Global 1800 | 94.1% | 93.1% | 91.6% |
| **Rémunération liée aux objectifs ESG** | | | |
| M Climate Solutions | 80.4% | 69.9% | 62.6% |
| Stoxx Global 1800 | 68.5% | 66.0% | 64.7% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *100.00%* | *100.00%* | *100.00%* |
| Stoxx Global 1800 | *99.83%* | *99.76%* | *99.65%* |

*Source Montpensier Finance /MSCI*

*Indépendance du conseil d'administration : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées dont la majorité des administrateurs sont indépendants des employés, des actionnaires majoritaires et des gouvernements.*

*Rémunération liée aux objectifs ESG : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant intégré les critères ESG dans la rémunération de leurs cadres dirigeants. Cette mesure est basée sur les rapports publiés par les sociétés. Elle vise strictement à relever si ces éléments sont ou non inclus dans le calcul de la rémunération variable et ne permet pas de vérifier leur efficacité.*

### 1.4. Performance en matière de droits de l'homme

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Conformité au Pacte mondial - Succès** | | | |
| M Climate Solutions | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| Stoxx Global 1800 | 83.4% | 82.9% | 80.8% |
| **Conformité au Pacte mondial - Liste de surveillance** | | | |
| M Climate Solutions | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx Global 1800 | 16.3% | 16.8% | 18.5% |
| **Conformité au Pacte mondial - Échec** | | | |
| M Climate Solutions | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx Global 1800 | 0.1% | 0.1% | 0.5% |
| **Conformité au Pacte mondial - Non communiqué** | | | |
| M Climate Solutions | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Stoxx Global 1800 | 0.2% | 0.2% | 0.2% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| M Climate Solutions | *100.00%* | *100.00%* | *100.00%* |
| Stoxx Global 1800 | *99.78%* | *99.76%* | *99.80%* |

*Source Montpensier Finance /MSCI*

*Conformité au Pacte mondial : Pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme respectant les principes du Pacte mondial des Nations unies*

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

Voir plus haut.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

L'évaluation du principe de ne pas causer de préjudice important (« Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), repose sur :

- Notre analyse ISR Étape 1 : l'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées : fabrication d'armes, extraction de charbon, tabac, divertissement pour adultes, jeux d'argent, OGM et huile de palme.
- Étape 2, c'est-à-dire l'exclusion des entreprises notées « CCC » ou « Vigilance Controverse Rouge » par MSCI ESG Research ;
- Prise en compte des PAI dans une approche qualitative de l'analyse ISR des titres. Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.

De plus, les entreprises présentant une analyse d'impact environnemental ou social MIA (Montpensier Impact Assessment) négative, ou qui sont des piliers environnementaux (E) ou sociaux (S), sont considérées comme dérogeant au principe DNSH.

Vous pouvez aussi vous référer au Prospectus ainsi qu'au document pré-contractuel SFDR annexés au prospectus de l'OPC, disponibles sur le site Web de la société de gestion.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Description détaillée :***

Nous excluons de notre univers d'investissement les entreprises qui ne sont pas alignées sur certaines normes et conventions internationales, notamment le Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les règles de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPBHR).
Les entreprises qui font l'objet d'une controverse de niveau « Rouge » sont exclues de l'univers d'investissement. Parmi ces controverses de niveau « Rouge » figurent des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies (droits de l'homme, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption).



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Nous tenons compte des principaux indicateurs relatifs aux incidences négatives dans la politique d'exclusions sectorielles et normatives, l'analyse des pratiques de bonne gouvernance (en nous appuyant sur l'analyse exclusive « Montpensier Governance Flag » ou MGF), l'analyse qualitative exclusive de la contribution des entreprises à la transition environnementale et à la transition solidaire (analyse d'impact « Montpensier Impact Assessment » ou MIA et analyse de la contribution des entreprises par secteur « Montpensier Industry Contributor » ou MIC), et/ou dans l'analyse des éco-activités qui détermine la contribution à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.
La pertinence et la couverture de ces indicateurs varient selon le secteur et la région dans lesquels exercent les entreprises.

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.

Les informations concernant les objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont consultables sur le site Web de la société de gestion :

https://www.montpensier.com/sites/default/files/public/documents/politique-esg.pdf



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

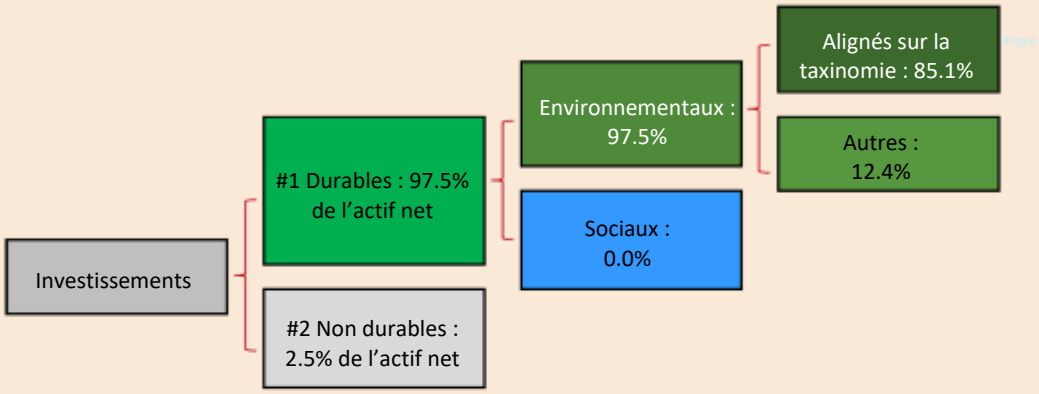
| Principaux investissements | Secteur | % des actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| Schneider Electric | Biens et services industriels | 4.62% | France |
| First Solar Inc | Énergie | 4.10% | États-Unis |
| Xylem Inc | Biens et services industriels | 4.06% | États-Unis |
| Novonesis (Novozymes) B | Santé | 3.80% | Danemark |
| Legrand SA | Biens et services industriels | 3.63% | France |
| Nordex SE | Énergie | 3.60% | Allemagne |
| Wabtec Corp | Biens et services industriels | 3.51% | États-Unis |
| EDP Renovaveis SA | Services aux collectivités | 3.50% | Espagne |
| Nextracker Inc | Énergie | 2.98% | États-Unis |
| Vertiv Holdings | Technologie | 2.95% | États-Unis |
| Dassault Systemes | Technologie | 2.95% | France |
| Microsoft Corp | Technologie | 2.89% | États-Unis |
| Nvidia Corp | Technologie | 2.87% | États-Unis |
| Kurita Water Industries Ltd | Biens et services industriels | 2.80% | Japon |
| Prysmian SpA | Biens et services industriels | 2.65% | Italie |
| Pourcentage total des 15 premières lignes par rapport à l'actif net du fonds au 30/06/2025 | | 50.9% | |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

*La base de calcul des pourcentages mentionnés ci-dessous est l'actif net du fonds.*




La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Industrie | 43.3% | 43.3% |
| Technologie | 16.6% | 16.6% |
| Énergie | 14.3% | 14.3% |
| Services aux collectivités | 13.7% | 13.7% |
| Santé | 3.8% | 3.8% |
| Consommation discrétionnaire | 3.7% | 3.7% |
| Biens de consommation de base | 2.1% | 2.1% |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | **97.5%** | **97.5%** |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 11 secteurs d'activité

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Biens et services industriels | 35.8% | 35.8% |
| Technologie | 16.6% | 16.6% |
| Énergie | 14.3% | 14.3% |
| Services aux collectivités | 13.7% | 13.7% |
| Construction et matériaux | 7.5% | 7.5% |
| Santé | 3.8% | 3.8% |
| Automobile et pièces détachées | 2.5% | 2.5% |
| Alimentation, boissons et tabac | 2.1% | 2.1% |
| Produits de consommation et services | 1.2% | 1.2% |
| Assurance | 0.0% | 0.0% |
| Services financiers | 0.0% | 0.0% |
| Soins personnels, pharmacies et épiceries | 0.0% | 0.0% |
| Médias | 0.0% | 0.0% |
| Télécommunications | 0.0% | 0.0% |

| | | |
|---|---|---|
| Banques | 0.0% | 0.0% |
| Ressources de base | 0.0% | 0.0% |
| Chimie | 0.0% | 0.0% |
| Voyages et loisirs | 0.0% | 0.0% |
| Immobilier | 0.0% | 0.0% |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | 97.5% | 97.5% |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 19 supersecteurs

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035.
Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

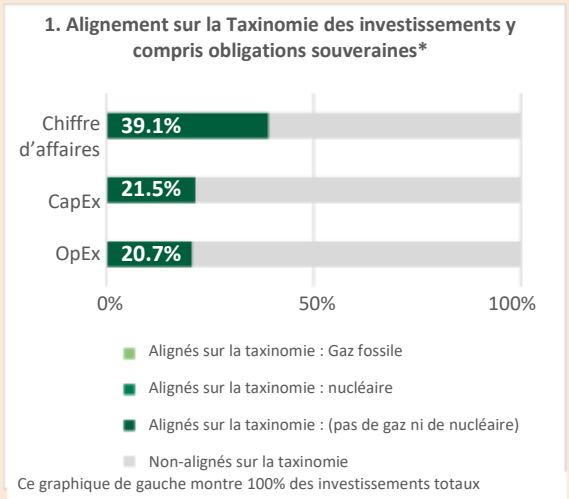
☒ Non

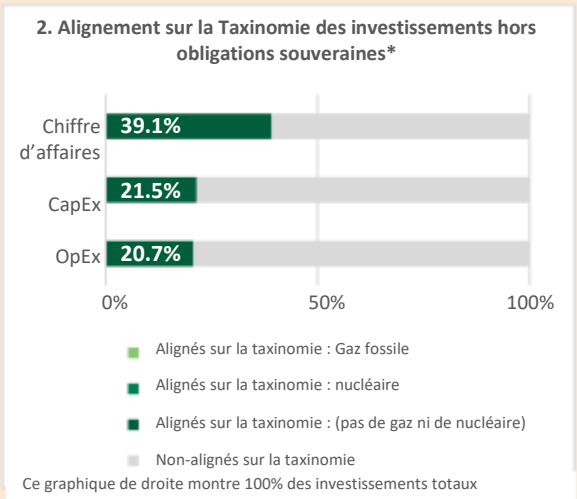
*Les données relatives à l'implication dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie sont déterminées compte tenu uniquement des données publiées par les entreprises.*
*Les données concernant l'implication des entreprises dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie ne sont pas encore disponibles.*

*À titre d'information, les actions d'entreprises identifiées comme impliquées dans des activités liées à l'énergie fossile et/ou nucléaire représentent 5.09% du portefeuille, soit 5.09% du portefeuille pour les actions d'entreprises tirant une partie de leur chiffre d'affaires de l'énergie nucléaire et 0.00% pour les actions d'entreprises impliquées dans l'énergie fossile.*

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
*Le chiffre d'affaires est estimé par MSCI ESG Research conformément à la méthodologie décrite ci-dessous.*
*Les données de CapEx et OpEx ne prennent en compte que les données publiées par les entreprises.*

*Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus représente la contribution moyenne pondérée du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement - CapEx - ou des dépenses d'exploitation - OpEx -) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Alignement sur la taxinomie européenne
L'alignement sur la taxinomie européenne est estimé par MSCI ESG Research, sur la base du pourcentage maximal des revenus d'une entreprise découlant de produits et services répondant à des objectifs environnementaux, sur la base du cadre MSCI Sustainable Impact Metrics.
Le pourcentage des ventes généré par les produits et services qui répondent aux objectifs environnementaux est réduit à 0 pour les entreprises qui ne respectent pas les critères de la taxinomie européenne consistant à « ne pas causer de préjudice important » et à adopter des « garanties sociales minimales ». Le même principe s'applique aux producteurs de tabac, dont le chiffre d'affaires découle à hauteur de 5% ou plus de la fourniture, distribution ou vente au détail de produits issus du tabac, et aux entreprises impliquées dans les armes controversées.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Le fonds ne dispose pas d'une proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires ou habilitantes.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Alignement sur la taxinomie européenne** | **% des actifs sous gestion** | **% des actifs sous gestion** | **% des actifs sous gestion** |
| M Climate Solutions | 39.1% | 65.8% | 67.5% |

Le pourcentage indiqué ci-dessus représente la contribution du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

À la date du présent rapport, 97.5% de l'actif net étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, tandis que 12.4% de l'actif net n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

À la date du présent rapport, 0.0% de l'actif net était investi dans des investissements durables ayant un objectif social, sachant qu'il s'agit d'un fonds thématique en actions mondiales, de toutes capitalisations, ciblant des entreprises effectivement impliquées dans la transition énergétique et environnementale pour le climat et pouvant avoir un impact réel en la matière.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les dérivés de couverture représentent 2.5% de l'actif net du fonds et n'offrent pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour atteindre l'objectif durable au cours de la période de référence ?**

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans les informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

La politique en matière d'engagement des actionnaires de Montpensier Finance se compose d'une politique de vote et d'une politique d'engagement.

L'exercice de droits de vote est un élément important du dialogue avec les émetteurs. Il encourage les bonnes pratiques de gouvernance et promeut l'éthique professionnelle.
Montpensier Finance considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante du processus de gestion des investissements et qu'il doit être effectué dans l'intérêt de ses clients. La politique en matière de droits de vote de Montpensier Finance vise la promotion de la valorisation à long terme de ses investissements dans le fonds.

Pour exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par le fonds, les gestionnaires du fonds se réfèrent aux principes concernant les recommandations de gouvernance d'entreprise publiées par ISS Governance dans sa Politique de durabilité. ISS couvre toutes les entreprises détenues dans les portefeuilles des fonds gérés par Montpensier Finance.
Les réglementations en matière de gouvernance exigent aux gestionnaires de portefeuille d'exercer leurs fonctions de manière indépendante, en particulier concernant les émetteurs, et dans le strict intérêt des porteurs de parts ou actionnaires. Les gestionnaires de portefeuille sont particulièrement attentifs aux décisions susceptibles de nuire aux intérêts des porteurs de parts ou actionnaires.
La politique complète en matière de vote ainsi que le dernier rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur notre site Web.

Montpensier Finance complète sa politique de vote par une politique d'engagement.
Les équipes de gestion du fonds sont encouragées à soulever toute question qui se pose auprès des entreprises au cours des réunions, en particulier lorsque les problèmes en matière d'ESG ne sont pas suffisamment pris en compte, afin d'encourager ces entreprises à améliorer leurs pratiques concernant les questions environnementales, sociales et de gouvernance, qui constituent des facteurs de croissance durable.
Les gestionnaires du fonds, assistés par les analystes ISR, établiront une entente positive et constructive à moyen et long termes avec les entreprises détenues dans le portefeuille.
Cette entente comporte de multiples facettes :
✓ Contacts avec l'entreprise ;
✓ Communication des intentions de vote des gestionnaires du fonds à la société avant l'assemblée générale.

Outre les initiatives d'engagement directes que nous menons généralement avec les petites et moyennes entreprises, Montpensier Finance participe également à des actions d'engagement par groupe mises en œuvre par ISS dans le cadre de son programme ISS ESG spécialement pour les grandes entreprises.

Ce dialogue est mis en place avec plusieurs objectifs :
✓ Encourager les entreprises à mettre en place un engagement ESG ;
✓ Encourager les entreprises à communiquer sur leurs pratiques ESG.

La politique complète en matière d'engagement ainsi que le dernier rapport sur l'engagement sont disponibles sur notre site Web. Le dernier rapport d'engagement est disponible à l'adresse suivante :
https://www.montpensier.com/sites/default/files/public/documents/engagement_rapport.pdf



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence de durabilité ?**

Un indice de référence est un indice qui sert à mesurer si le produit financier atteint l'objectif de durabilité.

Le fonds n'utilise pas d'indice de référence durable. Sa performance en matière de durabilité est comparée à celle de son indice de référence : Stoxx Global 1800

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Voir plus haut la comparaison entre les indicateurs de performance du fonds et de son indice de référence et les indicateurs de durabilité.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS IMPACT EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 549300U5T6UEW3OI8O37

## Objectif d'investissement durable

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

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ●● [X] **Oui** | ●○ [ ] **Non** |
| [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 94.66%** | [ ] Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de _____ d'investissements durables |
| [X] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | [ ] ayant un objectif social |
| [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____** | [ ] Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelles mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de l'exercice financier, le produit a continuellement atteint son objectif d'investissement durable en cherchant à obtenir une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEAR Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Le compartiment a maintenu la part prévue de son allocation investie dans l'utilisation d'obligations vertes.

L'objectif des obligations vertes consiste à financer les projets qui génèrent un impact sur l'environnement positif et quantifiable. L'indicateur clé mesurant l'impact des obligations vertes est le nombre de « Tonnes d'émissions de CO2 évitées par million d'euros investis en un an ». Au-delà de l'analyse financière quantitative et qualitative des obligations susceptibles de composer le portefeuille, le processus de sélection inclut une évaluation de la stratégie ESG au niveau de l'émetteur et une évaluation des obligations vertes suivant plusieurs points d'analyse :

1. Amundi a mis au point un système de notation ESG exclusif reposant sur une échelle de 7 lettres allant de A à G, où A correspond à la meilleure notation et G à la moins bonne notation. Tout émetteur assorti de la note G est exclu de tous les portefeuilles d'Amundi faisant l'objet d'une gestion active. Nous vérifions la notation ESG de l'émetteur et surveillons la conformité de la notation aux critères associés du fonds. Comme indiqué ci-dessus, les émetteurs ayant reçu la note G selon l'échelle de notation ESG d'Amundi ne sont pas éligibles à l'investissement. S'il existe des points faibles, l'équipe ESG Research effectuera une recherche de controverse plus détaillée concernant le pilier associé (E, S ou G).

2. L'évaluation des obligations vertes selon les critères suivants : (i) analyse du projet, via l'analyse de l'emplacement géographique des actifs, action sur les actifs, évaluation de tout impact supplémentaire du projet vert sur l'environnement, la biodiversité, les communautés locales ou autres aspects sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »), alignement sur les normes du secteur (par ex. alignement sur les principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, l'initiative pour les obligations climat Climate Bond Initiative, la taxinomie de l'UE) ; (ii) analyse de l'émetteur aux niveaux de la stratégie ESG globale et de la controverse ; (iii) logique du financement vert (type de projets financés, allocation d'actifs verts, type d'instruments finançant les projets verts) ; et (iv) transparence (rapport sur les obligations vertes, existence d'évaluation par seconde partie)

3. La surveillance continue (investissement ex post), qui inclut la révision régulière de l'allocation, un rapport d'impact des obligations vertes, les controverses dans lesquelles l'émetteur est impliqué et la stratégie environnementale de l'émetteur.

Enfin, toutes les obligations vertes sélectionnées doivent respecter les critères et recommandations des principes des obligations vertes telles que publiées par l'International Capital Market Association. Veuillez consulter la Politique d'investissement responsable d'Amundi pour plus de renseignements sur ce qui précède.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.991 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.788 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.

- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

À la fin de la période, le portefeuille détient **86.14%** d'obligations vertes.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.18 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.799 (C).

À la fin de la période précédente, le portefeuille détenait 89.79% d'obligations vertes.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

| Principaux Investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AM IMP ULT SH TERM GREEN BOND I | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 7.61% |

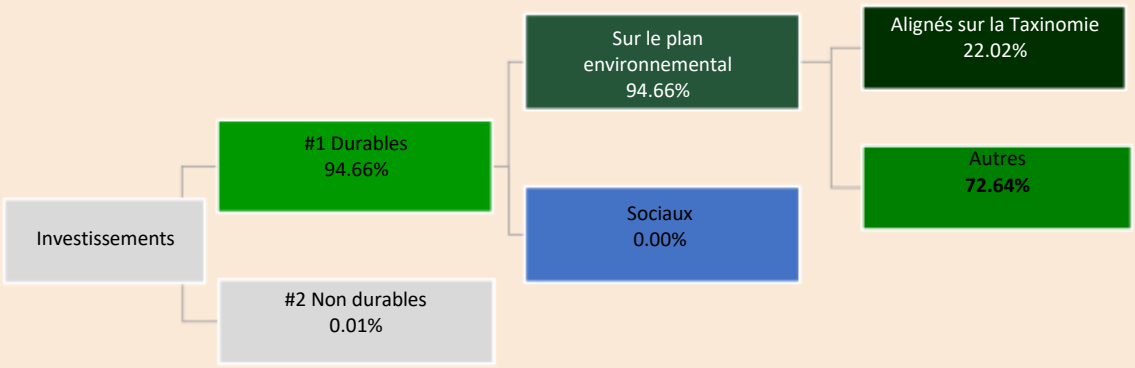
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| BAMIIM VAR 01/30 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.71% |
| AYVFP 4% 07/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Finance - autres | France | 1.56% |
| BSTLAF 3.875% 01/26 EMTN | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | France | 1.33% |
| INTNED VAR 12/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.33% |
| ALLRNV 2.625% 09/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | Pays-Bas | 1.31% |
| ABNANV 4% 01/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.29% |
| BKIR VAR 11/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Irlande | 1.27% |
| SNOBNO 0.01% 06/27 | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Norvège | 1.25% |
| LBPSFH 1.625% 05/30 EMTN | Créances titrisées | Créances hypothécaires | France | 1.24% |
| INTNED VAR 08/33 | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.24% |
| ISPIM VAR 03□/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.16% |
| FMUFP 1% 07/29 | Obligations d'entreprise | Immobilier (REIT) | France | 1.15% |
| BPSOIM VAR 06/30 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.14% |
| SABSM VAR 11/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.13% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 94.66% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

La catégorie **№ 1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
La catégorie **№ 2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *49.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *14.16%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *8.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *4.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *3.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *3.50%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *3.43%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *3.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.50%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.12%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *5.21%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds a un objectif d'investissement environnemental durable. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 22.02% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

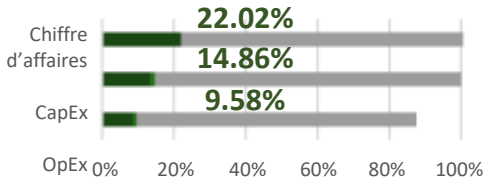
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

Le fonds maître n'investit pas dans des projets liés au gaz fossile ou à l'énergie nucléaire. Les chiffres indiqués ci-dessous sont au niveau de l'émetteur et non au niveau du projet.
Tous les projets financés de manière écologique sont conformes à la philosophie d'investissement de notre fonds. Toutefois, le fonds peut investir dans des sociétés qui sont également actives dans ces secteurs. Ces investissements peuvent ou non être alignés sur la taxinomie.

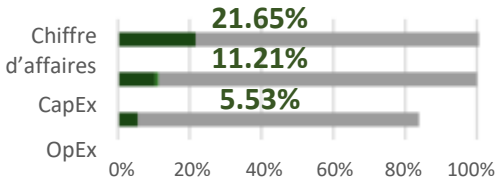
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 90.42% | 85.14% | 77.98% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.02%* | *0.22%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.98%* | *1.38%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.58%* | *13.26%* | *22.02%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.47% | 88.79% | 78.35% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.02%* | *0.24%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.72%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.50%* | *10.25%* | *21.65%* |

Ce graphique représente 92.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.50%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **72.64%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Ce produit ne s'est pas engagé a réaliser d'investissements durables sur le plan social au cours de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour atteindre l'objectif durable au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un indice de référence est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 9, paragraphes 1 à 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS IMPACT GREEN BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 213800XAP1H8TNKVRE27

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

## Objectif d'investissement durable

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ●● [X] **Oui** | ●○ [ ] **Non** |
| [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 97.78%** | [ ] Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de _____ d'investissements durables |
| [X] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | [ ] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | [ ] ayant un objectif social |
| [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____** | [ ] Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelles mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Le compartiment a maintenu la part prévue de son allocation investie dans l'utilisation d'obligations vertes.

L'objectif des obligations vertes consiste à financer les projets qui génèrent un impact sur l'environnement positif et quantifiable. L'indicateur clé mesurant l'impact des obligations vertes est le nombre de « Tonnes d'émissions de CO2 évitées par million d'euros investis en un an ». Au-delà de l'analyse financière quantitative et qualitative des obligations susceptibles de composer le portefeuille, le processus de sélection inclut une évaluation de la stratégie ESG au niveau de l'émetteur et une évaluation des obligations vertes suivant plusieurs points d'analyse :

1. Amundi a mis au point un système de notation ESG exclusif reposant sur une échelle de 7 lettres allant de A à G, où A correspond à la meilleure notation et G à la moins bonne notation. Tout émetteur assorti de la note G est exclu de tous les portefeuilles d'Amundi faisant l'objet d'une gestion active. Nous vérifions la notation ESG de l'émetteur et surveillons la conformité de la notation aux critères associés du fonds. Comme indiqué ci-dessus, les émetteurs ayant reçu la note G selon l'échelle de notation ESG d'Amundi ne sont pas éligibles à l'investissement. S'il existe des points faibles, l'équipe ESG Research effectuera une recherche de controverse plus détaillée concernant le pilier associé (E, S ou G).
2. L'évaluation des obligations vertes selon les critères suivants : (i) analyse du projet, via l'analyse de l'emplacement géographique des actifs, action sur les actifs, évaluation de tout impact supplémentaire du projet vert sur l'environnement, la biodiversité, les communautés locales ou autres aspects sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »), alignement sur les normes du secteur (par ex. alignement sur les principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, l'initiative pour les obligations climat Climate Bond Initiative, la taxinomie de l'UE) ; (ii) analyse de l'émetteur aux niveaux de la stratégie ESG globale et de la controverse ; (iii) logique du financement vert (type de projets financés, allocation d'actifs verts, type d'instruments finançant les projets verts) ; et (iv) transparence (rapport sur les obligations vertes, existence d'évaluation par seconde partie)
3. La surveillance continue (investissement ex post), qui inclut la révision régulière de l'allocation, un rapport d'impact des obligations vertes, les controverses dans lesquelles l'émetteur est impliqué et la stratégie environnementale de l'émetteur.

Enfin, toutes les obligations vertes sélectionnées doivent respecter les critères et recommandations des principes des obligations vertes telles que publiées par l'International Capital Market Association. Veuillez consulter la Politique d'investissement responsable d'Amundi pour plus de renseignements sur ce qui précède.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.096 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.958 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;

- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

À la fin de la période, le portefeuille détient d'obligations vertes.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.212 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.935 (C).À la fin de la période précédente, le portefeuille détenait 96.23% d'obligations vertes

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

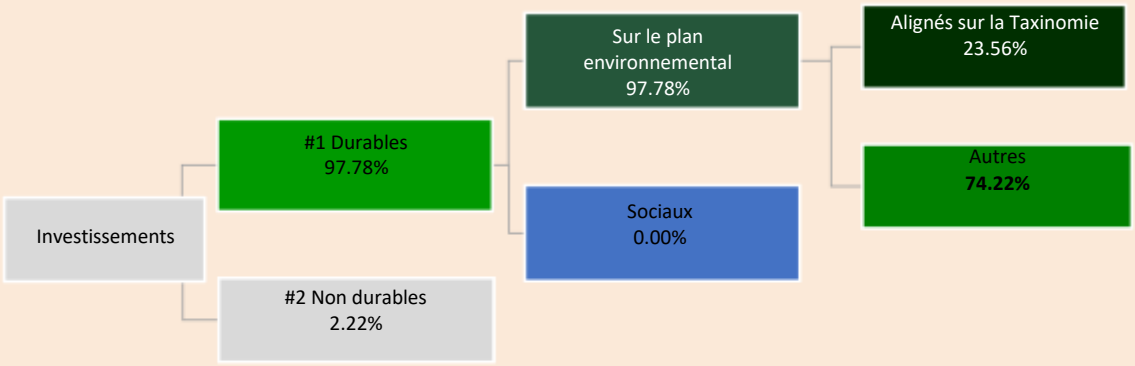
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux Investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ARI - IMPACT GREEN BOND - OR (D) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 102.42% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 97.78% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

La catégorie **№ 1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
La catégorie **№ 2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *102.42%* |
| *Forex* | *Forex* | *-2.40%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.03%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds a un objectif d'investissement environnemental durable. Bien que le fonds ne se soit pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue le fonds a investi 23.56% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

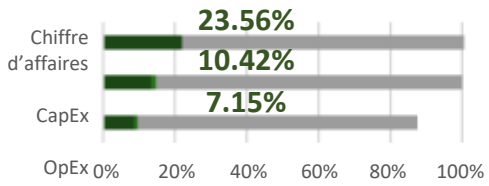
[ ] Non

Le fonds maître n'investit pas dans des projets liés au gaz fossile ou à l'énergie nucléaire. Les chiffres indiqués ci-dessous sont au niveau de l'émetteur et non au niveau du projet.
Tous les projets financés de manière écologique sont conformes à la philosophie d'investissement de notre fonds. Toutefois, le fonds peut investir dans des sociétés qui sont également actives dans ces secteurs. Ces investissements peuvent ou non être alignés sur la taxinomie.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

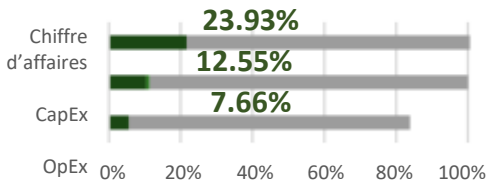
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 92.85% | 89.58% | 76.44% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.02%* | *0.16%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.88%* | *1.08%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.24%* | *9.18%* | *23.56%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 92.34% | 87.45% | 76.07% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.29%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.10%* | *0.85%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *7.53%* | *11.41%* | *23.93%* |

Ce graphique représente 56.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.93%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **74.22%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Ce produit ne s'est pas engagé a réaliser d'investissements durables sur le plan social au cours de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour atteindre l'objectif durable au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un indice de référence est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CLIMATE TRANSITION GLOBAL EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 213800AAWV9V2PNKC495

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

***En raison de la liquidation du fonds, le rapport a été produit en date du 29 novembre 2024***

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **38.36%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.31(D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.234(D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.243 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.171 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

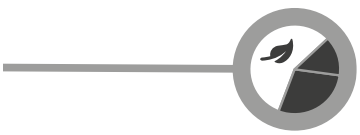
Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

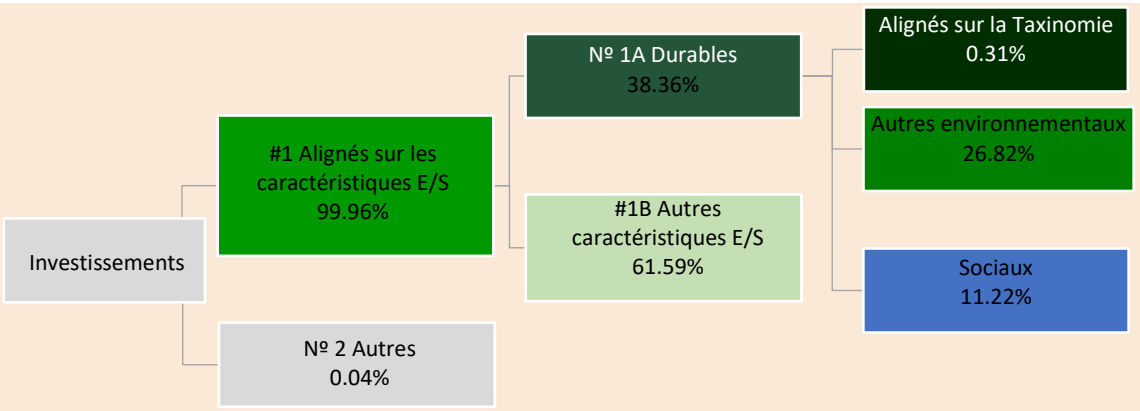
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 4.69% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 4.40% |
| CARDINAL HEALTH INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 3.75% |
| CRH PLC UK | Matériaux | Matériaux de construction | Irlande | 3.73% |
| KB FINANCIAL GROUP INC | Obligations financières | Banques | Korea | 3.45% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.34% |
| STANDARD CHARTERED PLC | Obligations financières | Banques | Royaume-Uni | 3.27% |
| EVERSOURCE ENERGY | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | États-Unis | 2.83% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Services de communication | Télécommunications | Allemagne | 2.39% |
| SONY GROUP CORP (JT) | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Japon | 2.39% |
| EBAY INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 2.38% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.28% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 2.26% |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | Obligations financières | Banques | Netherlands | 2.24% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 2.17% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 38.36% dans des investissements liés au développement durable

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| ***Secteur*** | ***Sous-secteur*** | ***% des actifs*** |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *19.47%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *8.09%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *6.74%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *5.86%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.03%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *4.71%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *4.40%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *4.36%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *4.23%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.21%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.73%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.69%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.55%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.98%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.91%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.83%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.46%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.39%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.66%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.50%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.00%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.46%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.74%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.31% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

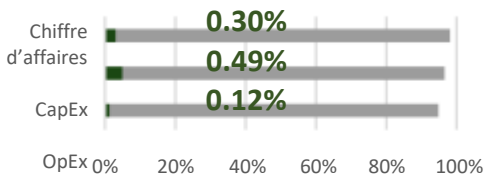
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

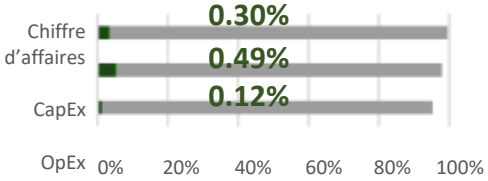
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.88% | 99.51% | 99.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | 0.12% | 0.49% | 0.30% |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.88% | 99.51% | 99.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | 0.12% | 0.49% | 0.30% |

Ce graphique représente 99.39% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.05% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.04%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de 26.82% à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.22% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET

**Identifiant d'entité juridique :** 529900LFY58YVU1ISY58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **32.11%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **TOPIX (RI) Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.215 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.224 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.22 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.28 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

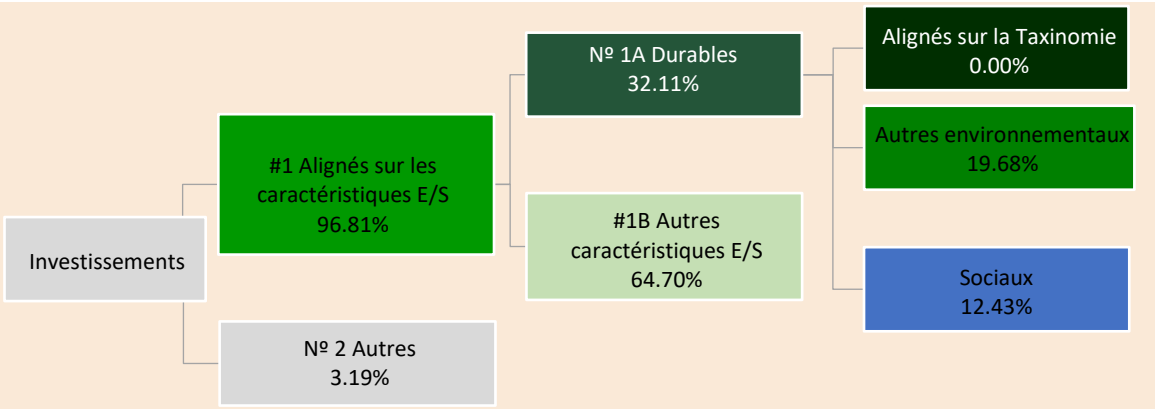
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| KYOCERA CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Japon | 3.83% |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Japon | 3.65% |
| SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC | Obligations financières | Banques | Japon | 3.04% |
| TOPPAN HOLDINGS INC | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Japon | 2.85% |
| NGK INSULATORS | Industrie | Biens d'équipement | Japon | 2.83% |
| KYOTO FINANCIAL GROUP INC | Obligations financières | Banques | Japon | 2.81% |
| SUBARU CORP | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Japon | 2.78% |
| TODA CORP | Industrie | Biens d'équipement | Japon | 2.48% |
| RICOH CO LTD | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Japon | 2.43% |
| NIPPON KAYAKU CO LTD | Matériaux | Chimie | Japon | 2.28% |
| TS TECH CO LTD | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Japon | 2.19% |
| STANLEY ELECTRIC CO LTD | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Japon | 2.07% |
| MEGMILK SNOW BRAND CO LTD | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Japon | 2.04% |
| ARTIENCE CO LTD | Matériaux | Chimie | Japon | 2.01% |
| NOK CORP | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Japon | 1.98% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 32.11% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *23.73%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *12.09%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *11.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *11.14%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *7.28%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *6.78%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *5.48%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.41%* |
| *Industrie* | *Transport* | *3.16%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.12%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.70%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.67%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.08%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.93%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.83%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.79%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.71%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.66%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.39%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.17%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

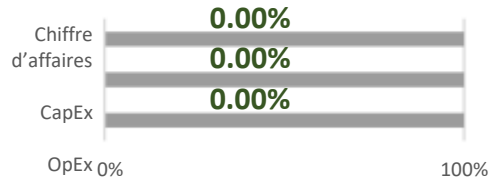
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

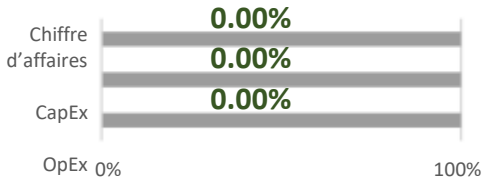
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **19.68%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 12.43% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :**
549300I7SRMTTD1P6F20

## Objectif d'investissement durable

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **86.15%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EMU (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.240 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **1.072** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.174 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 1.03 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

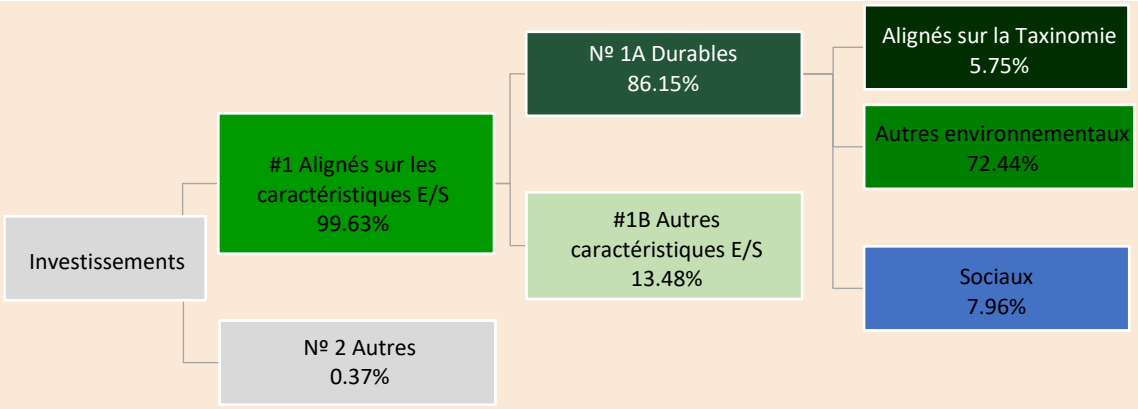
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 4.97% |
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 4.36% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 4.24% |
| BNP PARIBAS | Finance | Banques | France | 3.84% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs & Équipements à semi-conducteurs | Pays-Bas | 3.61% |
| ING GROEP NV | Finance | Banques | Netherlands | 3.55% |
| KBC GROUP NV | Finance | Banques | Belgique | 3.30% |
| L OREAL (PARIS) | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | France | 3.07% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 3.07% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | France | 2.93% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Allemagne | 2.88% |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | Santé | Matériel et services de santé | Allemagne | 2.85% |
| LEGRAND SA | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.72% |
| IBERDROLA SA | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Espagne | 2.66% |
| ADIDAS AG | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Allemagne | 2.59% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 86.15% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *17.85%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *10.69%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *7.18%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *6.88%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *6.60%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *6.49%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *6.21%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *4.03%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.83%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.43%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.85%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.66%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.43%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.39%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.34%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.18%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.05%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *2.03%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.94%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.79%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.54%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.37%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.91%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.31%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 5.75% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

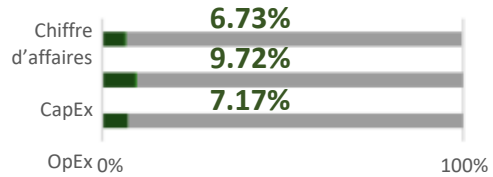
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

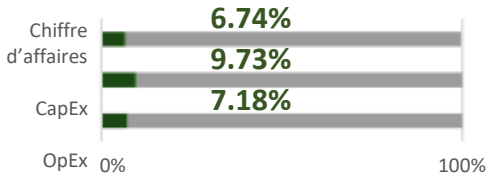
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 92.83% | 90.28% | 93.27% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.10%* | *0.24%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.45%* | *0.54%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *7.07%* | *9.03%* | *6.12%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 92.82% | 90.27% | 93.26% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.10%* | *0.24%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.45%* | *0.54%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *7.08%* | *9.04%* | *6.13%* |

Ce graphique représente 99.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.11% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 4.89%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 3.18%.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **72.44%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.96% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROPE EQUITY SELECT

**Identifiant d'entité juridique :**
213800RDI8BXDLA6QV22

## Objectif d'investissement durable

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **72.10%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI Europe Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.216 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.145 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous

effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

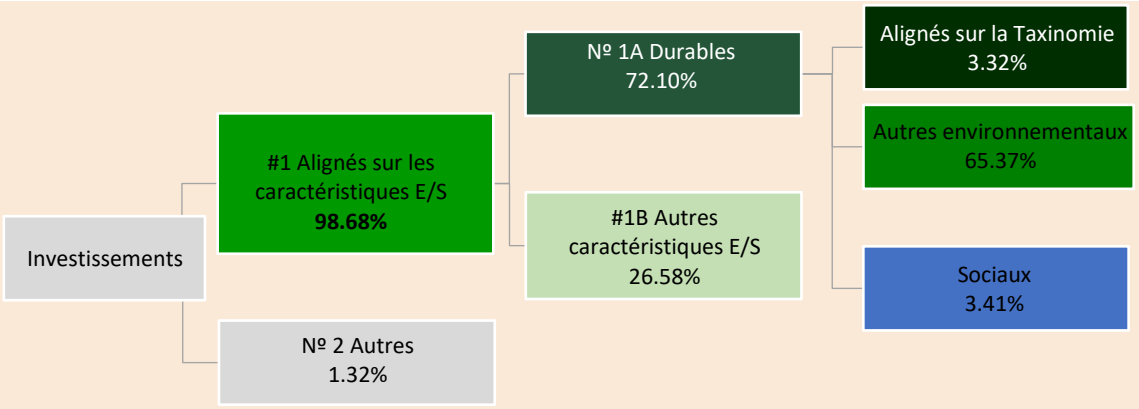
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SHELL PLC GBP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 4.57% |
| LEGRAND SA | Industrie | Biens d'équipement | France | 4.29% |
| KBC GROUP NV | Finance | Banques | Belgique | 3.84% |
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 3.70% |
| ROCHE HLDG AG-GENUSS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 3.55% |
| LONZA GROUP AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 3.37% |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Obligations financières | Assurance | Allemagne | 3.33% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | France | 3.17% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 3.15% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 3.13% |
| CRH PLC UK | Matériaux | Matériaux de construction | Irlande | 3.04% |
| SEGRO PLC | Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier | Royaume-Uni | 2.90% |
| NESTLE SA-REG | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Suisse | 2.73% |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Obligations financières | Banques | Irlande | 2.61% |
| SANDOZ GROUP AG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.29% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 72.10% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *12.08%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *11.42%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *9.24%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.37%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *7.25%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *5.16%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *3.59%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *3.59%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *3.55%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *3.23%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.22%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.12%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.04%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *2.90%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.76%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.73%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.73%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *2.24%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *1.38%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.38%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *1.12%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.32%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.32% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

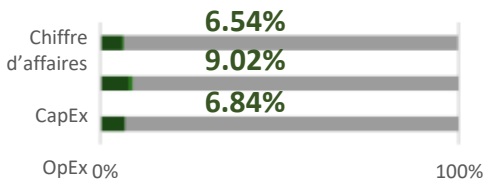
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

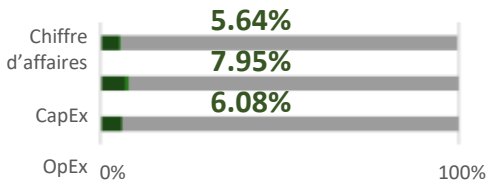
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.16% | 90.98% | 93.46% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.09%* | *0.22%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *1.01%* | *0.48%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.76%* | *7.79%* | *6.01%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.92% | 92.05% | 94.36% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.09%* | *0.22%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *1.04%* | *0.50%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.99%* | *6.69%* | *5.08%* |

Ce graphique représente 96.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.40% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.94%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.57%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **65.37%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.41% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 529900IUDK1P871TPU43

## Objectif d'investissement durable

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| Oui | Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **72.77%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EMU SMALL CAP (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Ce produit est qualifié de produit ISR (investissement socialement responsable). Au cours de l'exercice, il a cherché à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en tenant compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

L'objectif de la notation ESG des émetteurs est d'évaluer leur capacité à gérer l'incidence négative potentielle de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse a ainsi pour but d'évaluer leur comportement Environnemental et Social en termes de Gouvernance, en leur attribuant une note ESG comprise entre A (meilleure note) et G (moins bonne note), de manière à obtenir une évaluation plus globale des risques.

1. Le portefeuille a systématiquement appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante :
- Exclusions légales sur les armes controversées
- Entreprises qui contreviennent de façon grave et répétée à un ou plusieurs des 10 principes du Pacte mondial de l'ONU sans appliquer de mesures correctives crédibles ;
- Exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le charbon et le tabac (les détails de cette politique étant disponibles dans la Politique d'investissement responsable d'Amundi consultable sur le site Web www.amundi.fr)
2. Aucun investissement n'a été réalisé auprès d'émetteurs ayant la note F ou G. Pour tout émetteur dont la notation a été revue à la baisse et ayant reçu la note F ou G, les titres déjà présents en portefeuille ont été vendus dans les délais convenus dans le prospectus et en tenant compte de l'intérêt financier des détenteurs.
3. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est en permanence supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement du fonds après suppression de 20% des émetteurs les moins bien notés.
4. Le fonds a privilégié les émetteurs occupant une position de leader dans leur secteur d'activité d'après les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche « Best-in-class »). À l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC est par conséquent susceptible d'être exposé à certains secteurs controversés.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.948 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.665** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont

susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.962 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.673 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
- ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
- Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

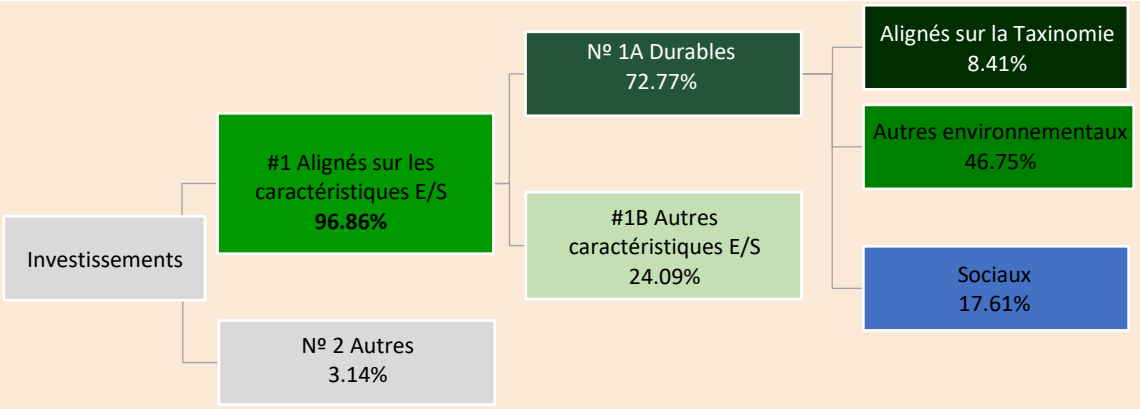
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | France | 3.86% |
| SPIE SA | Industrie | Services commerciaux et professionnels | France | 3.64% |
| ANDRITZ AG | Industrie | Biens d'équipement | Autriche | 3.20% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 3.12% |
| BAWAG GROUP AG | Obligations financières | Banques | Autriche | 2.95% |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Italie | 2.61% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ASR NEDERLAND NV | Obligations financières | Assurance | Pays-Bas | 2.37% |
| WIENERBERGER AG | Matériaux | Matériaux de construction | Autriche | 2.33% |
| ARCADIS NV | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Pays-Bas | 2.31% |
| JUNGHEINRICH AG-DE-PFD | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 2.30% |
| BECHTLE AG | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 2.27% |
| PIRELLI & C SPA | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Italie | 2.27% |
| SCOUT24 SE | Services de communication | Médias et loisirs | Allemagne | 2.26% |
| NORDEX SE | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 2.16% |
| BANKINTER SA | Obligations financières | Banques | Espagne | 2.14% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 72.77% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *19.47%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.76%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *8.65%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *4.99%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *4.74%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *4.69%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *4.63%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *4.33%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.97%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.86%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.63%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.61%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *3.12%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.09%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.08%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *2.46%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.14%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.83%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.73%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.47%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.44%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.41%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.14%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.79%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.78%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.39%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 8.41% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

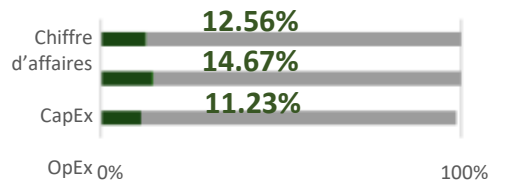
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

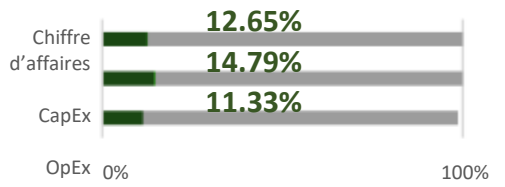
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 88.77% | 85.33% | 87.44% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.20%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.23%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *11.23%* | *14.25%* | *12.36%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 88.67% | 85.21% | 87.35% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.20%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.23%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *11.33%* | *14.36%* | *12.45%* |

Ce graphique représente 99.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.45% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 7.47%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 5.83%

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **46.75%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 17.61% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROPE EX UK EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :**
213800GUNJ834MSUJJ48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____** | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **79.63%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____** | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE EX UK Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.215 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.920 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.185 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.906 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont

identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

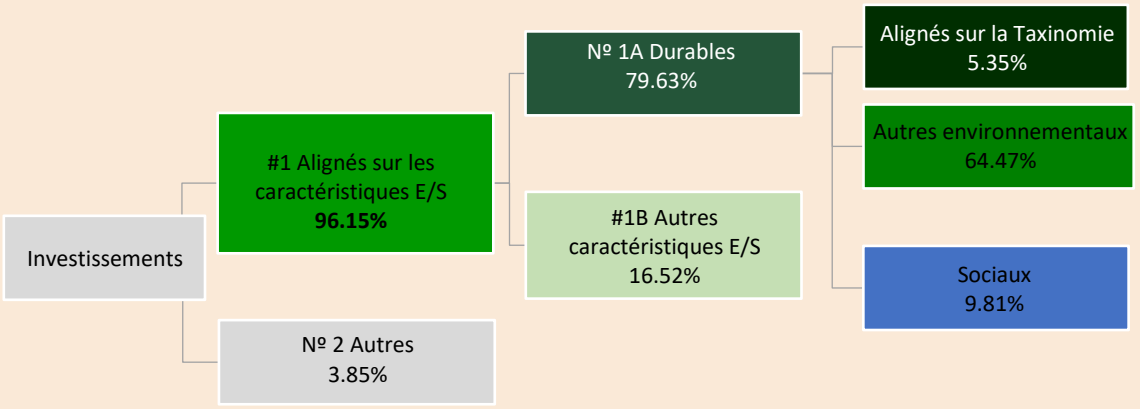
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 4.35% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 4.24% |
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Danemark | 4.04% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 3.95% |
| ING GROEP NV | Finance | Banques | Netherlands | 3.65% |
| BNP PARIBAS | Finance | Banques | France | 3.37% |
| KBC GROUP NV | Finance | Banques | Belgique | 3.20% |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | Santé | Matériel et services de santé | Allemagne | 2.73% |
| VINCI SA (PARIS) | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.72% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Allemagne | 2.67% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 2.51% |
| LEGRAND SA | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.50% |
| L OREAL (PARIS) | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | France | 2.45% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 2.45% |
| SHELL PLC EUR | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 2.42% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 79.63% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *16.73%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *12.61%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *10.22%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *8.21%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *5.42%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *5.18%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *4.35%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.76%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.76%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.33%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.31%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.45%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.29%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.25%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.19%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.97%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.54%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.52%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.33%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.32%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.85%* |



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 5.35% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

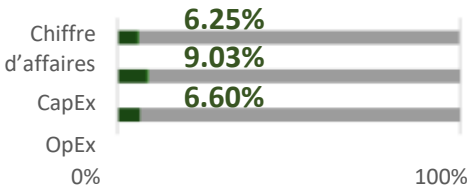
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

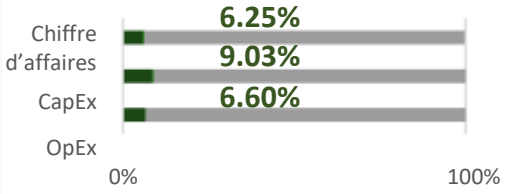
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.40% | 90.97% | 93.75% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.09%* | *0.23%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.40%* | *0.51%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.51%* | *8.41%* | *5.68%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.40% | 90.97% | 93.75% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.09%* | *0.23%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.40%* | *0.51%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.51%* | *8.41%* | *5.68%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.11% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 4.54%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 2.67%

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **64.47%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 9.81% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 213800CFWZ9RHAKLOD58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

- ☐ **Oui**
- ☒ **Non**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____
- ☒ Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **73.97%** d'investissements durables
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

**Les indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.032 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.914 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

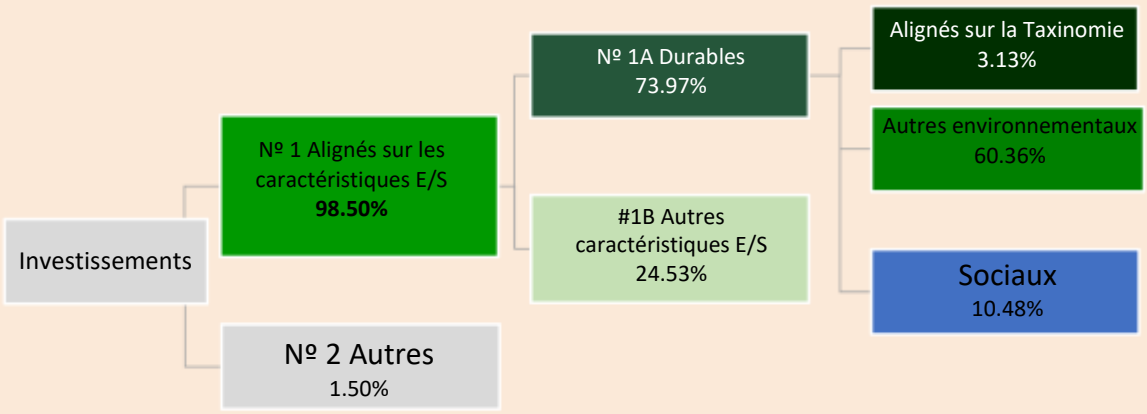
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ASTRAZENECA GBP | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Royaume-Uni | 4.86% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 4.12% |
| SHELL PLC GBP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 4.08% |
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Danemark | 3.66% |
| PRUDENTIAL PLC | Finance | Assurance | Royaume-Uni | 3.38% |
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 3.28% |
| KBC GROUP NV | Finance | Banques | Belgique | 3.25% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.20% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 2.96% |
| VINCI SA (PARIS) | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.85% |
| LONZA GROUP AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.82% |
| ING GROEP NV | Finance | Banques | Netherlands | 2.67% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | Services aux collectivités | Services multiples aux collectivités | France | 2.65% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 2.58% |
| MICHELIN (CGDE) | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | France | 2.47% |



**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 73.97% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *15.57%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *14.40%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *10.13%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *7.74%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *6.66%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *6.52%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *4.86%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.60%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.08%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.65%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.47%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.42%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *2.39%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.34%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *2.21%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.06%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.03%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *1.53%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.46%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.05%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.98%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.35%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.50%* |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.13% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

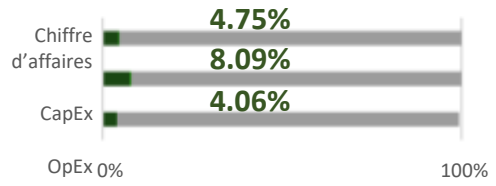
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

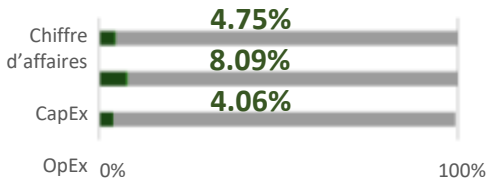
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.94% | 91.91% | 95.25% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.11%* | *0.29%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.34%* | *0.42%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.95%* | *7.46%* | *4.26%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.94% | 91.91% | 95.25% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.11%* | *0.29%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.34%* | *0.42%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.95%* | *7.46%* | *4.26%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.09% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.82%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.65%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **60.36%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.48% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPE EQUITY GREEN TECHNOLOGY

**Identifiant d'entité juridique :** 222100XI0NWGMIJQ5D49

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| Oui | Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **84.06%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI Europe (dividends reinvested) Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers du marché général qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.138 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.798** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.188 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.77 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SPIE SA | Industrie | Services commerciaux et professionnels | France | 4.01% |

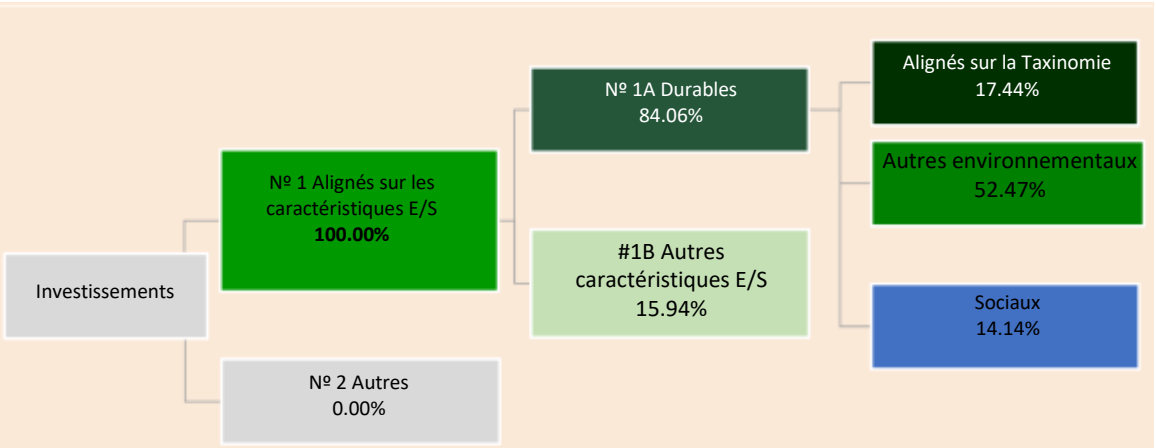
**d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 3.92% |
| PENNON GROUP PLC | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Royaume-Uni | 3.90% |
| FERROVIAL SE | Industrie | Biens d'équipement | Netherlands | 3.51% |
| LEGRAND SA | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.46% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Luxembourg | 3.42% |
| KONE OYJ-B | Industrie | Biens d'équipement | Finlande | 3.38% |
| UNITED UTILI GRP PLC | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Royaume-Uni | 3.14% |
| MOWI ASA | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Norvège | 3.11% |
| GETLINK SE | Industrie | Transport | France | 3.05% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.98% |
| SEVERN TRENT PLC | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Royaume-Uni | 2.97% |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B | Matériaux | Chimie | Danemark | 2.93% |
| ACEA SPA | Services aux collectivités | Services multiples aux collectivités | Italie | 2.83% |
| INTERTEK GROUP PLC | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Royaume-Uni | 2.78% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 84.06% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *23.71%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *10.01%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *8.70%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *8.29%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *7.78%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *7.44%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *5.02%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *4.80%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *4.26%* |
| *Industrie* | *Transport* | *3.83%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.42%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.93%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *2.92%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.83%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.04%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.00%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.59%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.55%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 17.44% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

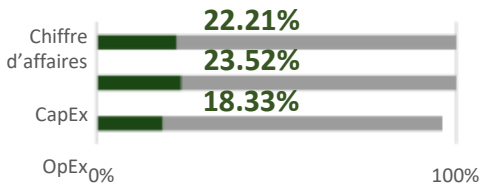
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

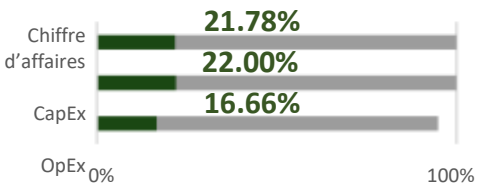
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 81.67% | 76.48% | 77.79% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *18.33%* | *23.52%* | *22.21%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 83.34% | 78.00% | 78.22% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *16.66%* | *22.00%* | *21.78%* |

Ce graphique représente 97.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.17% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 11.13%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 13.85%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **52.47%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.14% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG et est comparé à son univers de référence pour tous les thèmes environnementaux et sociaux.
Veuillez vous référer à la question relative à la performance des indicateurs de durabilité.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE

**Identifiant d'entité juridique :** 549300240RQEGYGAX021

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **71.08%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE VALUE (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.032 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.777 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.998 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.712 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|

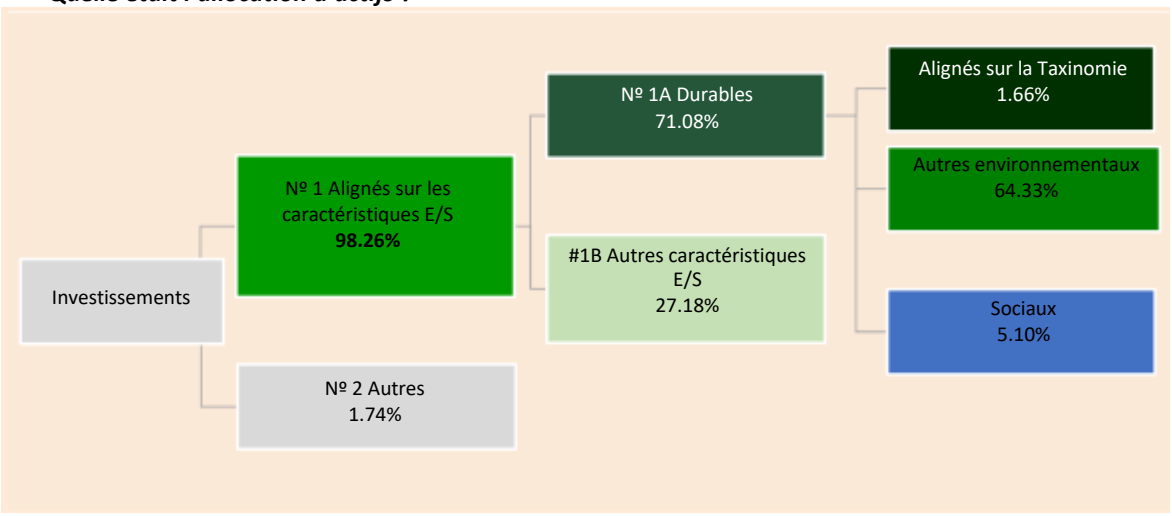
**d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| PRYSMIAN SPA | Industrie | Biens d'équipement | Italie | 2.66% |
| INTL CONSOLD AIRLINES-GBP | Industrie | Transport | Espagne | 2.58% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 2.58% |
| HSBC HOLDING PLC GBP | Finance | Banques | Royaume-Uni | 2.56% |
| SHELL PLC GBP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 2.54% |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | Obligations financières | Banques | Netherlands | 2.53% |
| BANCO SANTANDER SA MADRID | Obligations financières | Banques | Espagne | 2.53% |
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.53% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Allemagne | 2.53% |
| ROCHE HLDG AG-GENUSS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.52% |
| PUBLICIS GROUPE SA | Services de communication | Médias et loisirs | France | 2.52% |
| SOCIETE GENERALE | Obligations financières | Banques | France | 2.50% |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Allemagne | 2.50% |
| PRUDENTIAL PLC | Finance | Assurance | Royaume-Uni | 2.49% |
| BNP PARIBAS | Finance | Banques | France | 2.49% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 71.08% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***



La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| ***Secteur*** | ***Sous-secteur*** | ***% des actifs*** |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *19.89%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *12.28%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *8.02%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *7.39%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *7.29%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *7.28%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *6.88%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *4.76%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *4.74%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.58%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *2.53%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.49%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.48%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.46%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.41%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *2.40%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.40%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.74%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.66% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

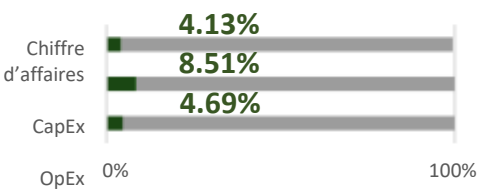
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

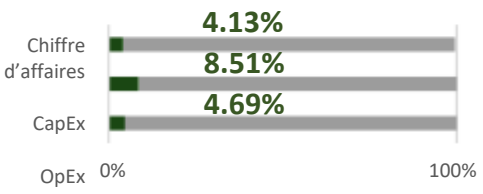
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.31% | 91.49% | 95.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.21%* | *0.17%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.69%* | *8.30%* | *3.96%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.31% | 91.49% | 95.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.21%* | *0.17%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.69%* | *8.30%* | *3.96%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.18% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.43%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.25%.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **64.33%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.10% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROPE EQUITY INCOME SELECT

**Identifiant d'entité juridique :**
549300L23KUMFUPDKS14

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _____** | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **79.89%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____** | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.278 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.199 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction. Sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

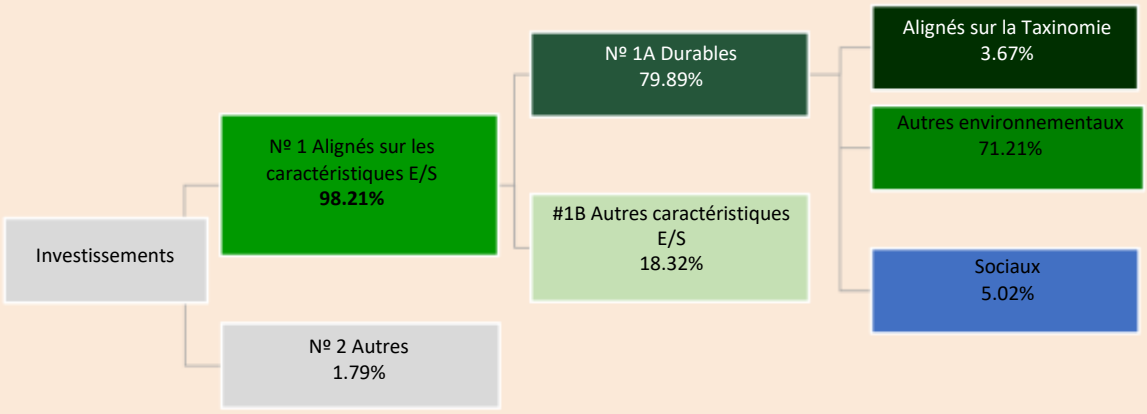
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 5.17% |
| HSBC HOLDING PLC GBP | Obligations financières | Banques | Royaume-Uni | 4.98% |
| ENEL SPA | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Italie | 4.07% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 4.00% |
| CRH PLC UK | Matériaux | Matériaux de construction | Irlande | 3.69% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.62% |
| RELX PLC | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Royaume-Uni | 3.50% |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Obligations financières | Assurance | Allemagne | 3.41% |
| VINCI SA (PARIS) | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.34% |
| SSE PLC | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Royaume-Uni | 3.32% |
| TESCO PLC | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Royaume-Uni | 3.21% |
| AXA SA | Obligations financières | Assurance | France | 3.20% |
| DANONE | Biens de consommation de base | Alimentation, boisson et tabac | France | 3.14% |
| KONINKLIJKE KPN NV | Services de communication | Télécommunications | Pays-Bas | 2.85% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 2.80% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 79,89 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *13.86%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *13.75%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *11.14%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *8.92%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *7.39%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *5.23%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *5.14%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *4.62%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.49%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *4.21%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.69%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *3.50%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *3.21%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.61%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.69%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.47%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *1.34%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.92%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.89%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.11%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.79%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.67% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

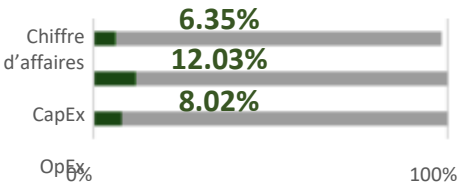
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

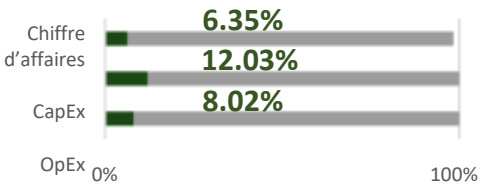
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 91.98% | 87.97% | 93.65% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.24%* | *0.31%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.02%* | *11.79%* | *6.04%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 91.98% | 87.97% | 93.65% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.24%* | *0.31%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.02%* | *11.79%* | *6.04%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.12% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.32%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.21%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **71.21%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.02% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP

**Identifiant d'entité juridique :** 549300YCBHBPCBFKKY81

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **64.06%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE (16) SMALL CAP (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.760 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.546 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.756 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.528 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

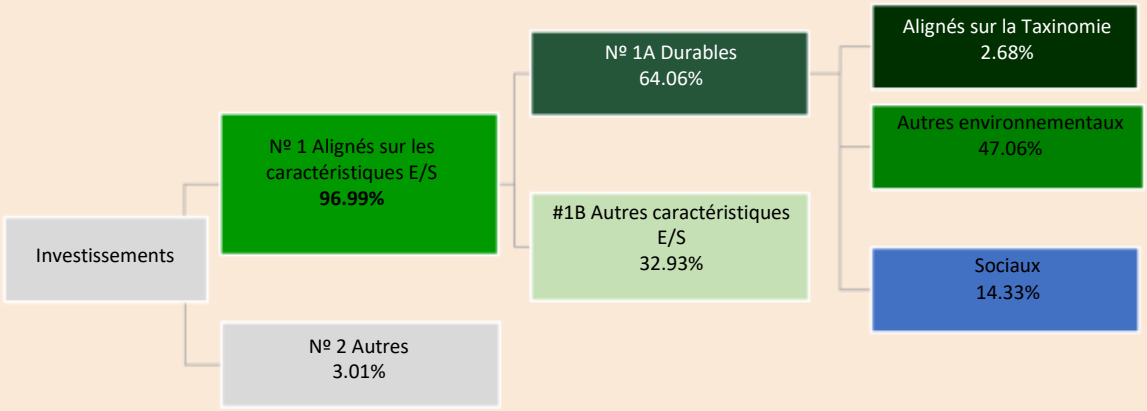
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BABCOCK INTL GRP | Industrie | Biens d'équipement | Royaume-Uni | 3.86% |
| SPIE SA | Industrie | Services commerciaux et professionnels | France | 2.96% |
| ASR NEDERLAND NV | Obligations financières | Assurance | Pays-Bas | 2.89% |
| IMI PLC | Industrie | Biens d'équipement | Royaume-Uni | 2.89% |
| UNIPOL GRUPPO FINANZ | Obligations financières | Assurance | Italie | 2.86% |
| EURONEXT NV PARIS | Obligations financières | Services financiers | Pays-Bas | 2.76% |
| ALK-ABELLO A/S | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Danemark | 2.55% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | France | 2.38% |
| WEIR GROUP PLC/THE | Industrie | Biens d'équipement | Royaume-Uni | 2.27% |
| HERA SPA | Services aux collectivités | Services multiples aux collectivités | Italie | 2.25% |
| FINECOBANK SPA | Obligations financières | Banques | Italie | 2.21% |
| BELLWAY PLC | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | United Kingdom | 2.18% |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES | Obligations financières | Banques | Portugal | 2.17% |
| GRAFTON GROUP LDN (GBP) | Industrie | Biens d'équipement | Irlande | 2.13% |
| SCHIBSTED ASA B SHS | Services de communication | Médias et loisirs | Norvège | 2.05% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 64.06% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *21.83%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *7.67%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *7.46%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *7.27%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *6.41%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *6.20%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.84%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *5.75%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *5.72%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.85%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.58%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.58%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.38%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.25%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.72%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.58%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.52%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.49%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *1.49%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.38%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.18%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.01%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.13%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.99%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.68% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

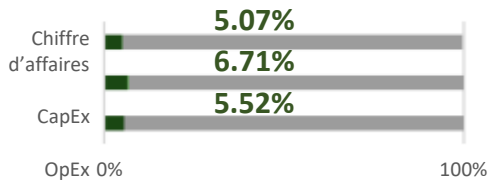
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

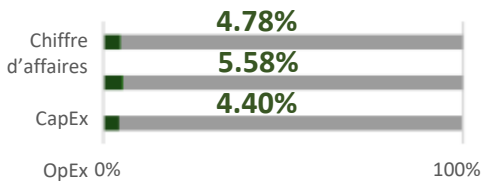
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.48% | 93.29% | 94.93% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.20%* | *0.09%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.14%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.52%* | *6.36%* | *4.90%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.60% | 94.42% | 95.22% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.21%* | *0.09%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.14%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.40%* | *5.23%* | *4.61%* |

Ce graphique représente 97.8% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.35% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 3.02%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **47.06%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.33% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :**
549300PF1HPU3EW4TO97

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **58.78%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI WORLD. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Ce produit est qualifié de produit ISR (investissement socialement responsable). Au cours de l'exercice, il a cherché à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en tenant compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille. L'objectif de la notation ESG des émetteurs est d'évaluer leur capacité à gérer l'incidence négative potentielle de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse a ainsi pour but d'évaluer leur comportement Environnemental et Social en termes de Gouvernance, en leur attribuant une note ESG comprise entre A (meilleure note) et G (moins bonne note), de manière à obtenir une évaluation plus globale des risques.

1. Le portefeuille a systématiquement appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante : - Les exclusions légales sur les armes controversées - Les entreprises qui contreviennent de manière grave et répétée à un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial (UN Global Compac), sans mesures correctives crédibles ; - Les exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le charbon et le tabac ; (les détails de cette politique sont disponibles dans la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi disponible sur le site internet www.amundi.fr)

2. Aucun investissement n'a été réalisé auprès d'émetteurs ayant la note F ou G. Pour tout émetteur dont la notation a été revue à la baisse et ayant reçu la note F ou G, les titres déjà présents en portefeuille ont été vendus dans les délais convenus dans le prospectus et en tenant compte de l'intérêt financier des détenteurs.

3. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est en permanence supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement du fonds après suppression de 20% des émetteurs les moins bien notés.

4. Le fonds a privilégié les émetteurs occupant une position de leader dans leur secteur d'activité d'après les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche « Best-in-class »). À l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC est par conséquent susceptible d'être exposé à certains secteurs controversés.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.594 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.185 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.622 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.179 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

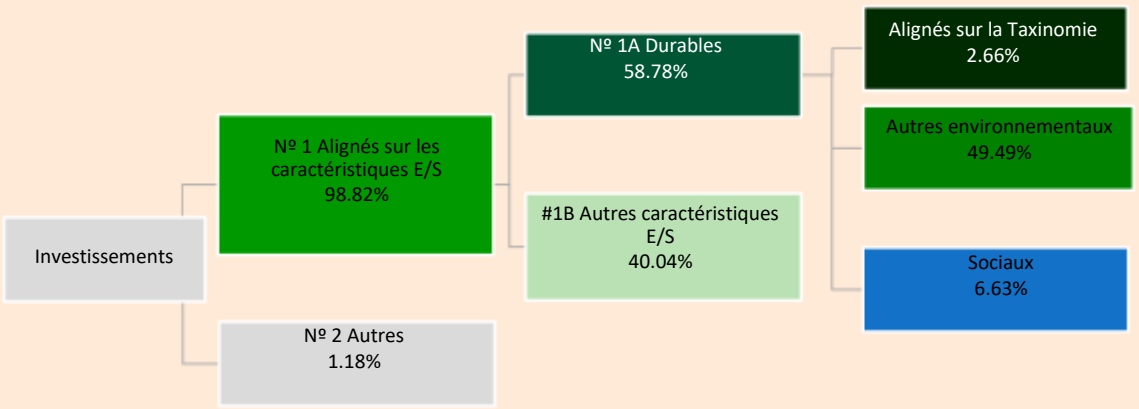
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SIEMENS ENERGY AG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 3.09% |
| ECOLAB INC | Matériaux | Chimie | États-Unis | 3.03% |
| WABTEC CORP | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 2.98% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.97% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.93% |
| UNICREDIT SPA | Obligations financières | Banques | Italie | 2.81% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.79% |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industrie | Biens d'équipement | Irlande | 2.74% |
| CENCORA INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 2.68% |
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 2.67% |
| SWISS RE AG | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 2.63% |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Obligations financières | Assurance | Japon | 2.63% |
| SWISS LIFE HOLD AG | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 2.52% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.52% |
| NEC CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | Japon | 2.52% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 58,78 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *21.72%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *14.39%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *12.58%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *9.79%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *6.50%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *6.05%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *5.06%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *4.53%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *2.97%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.53%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.51%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.42%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.27%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.62%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.13%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.89%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.52%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.69%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.66% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.

Les **activités alignées sur la Taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ; et **- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires d'investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple.
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements.

Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

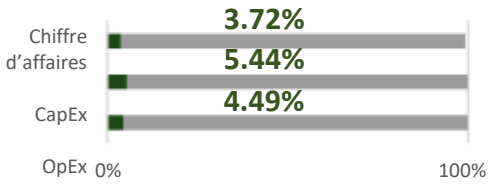
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

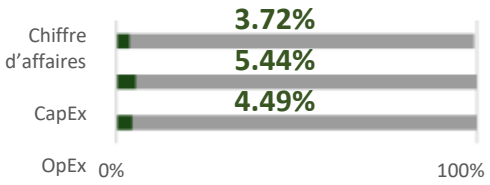
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.51% | 94.56% | 96.28% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.10%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.49%* | *5.37%* | *3.62%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.51% | 94.56% | 96.28% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.10%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.49%* | *5.37%* | *3.62%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.02% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.30%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.44%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **49.49%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.63% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :**
549300R5QSNNNJBY1T17

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **43.64%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI ACWI**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.150 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.168 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.185 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.171 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des

controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

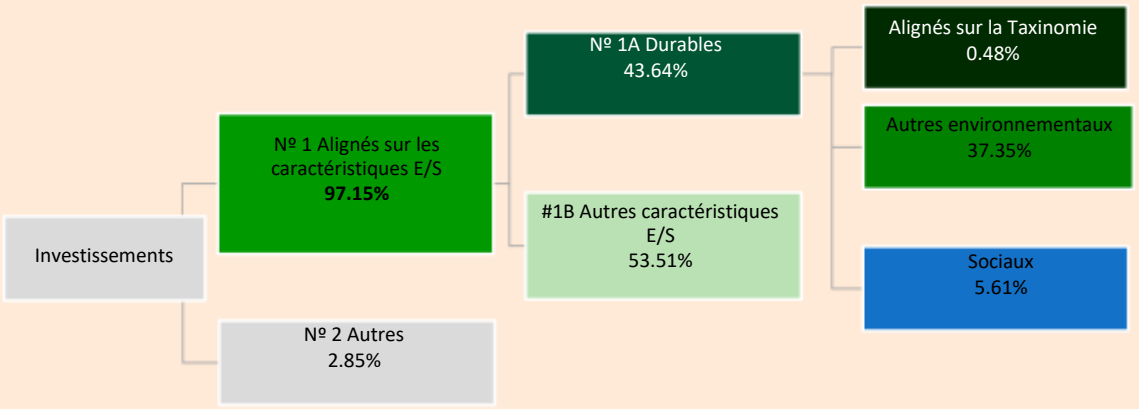
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 4.41% |
| CARDINAL HEALTH INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 3.30% |
| HENSOLDT AG | Industrie | Biens | Allemagne | 3.27% |
| EVERSOURCE ENERGY | Services aux collectivités | Services aux collectivités – | États-Unis | 3.06% |
| KB FINANCIAL GROUP INC | Obligations financières | Banques | Korea | 3.06% |
| CRH PLC UK | Matériaux | Matériaux de construction | Irlande | 3.00% |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | Obligations financières | Banques | Netherlands | 2.99% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 2.98% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation | États-Unis | 2.75% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 2.59% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.55% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.51% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi- | États-Unis | 2.47% |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Obligations financières | Banques | Irlande | 2.45% |
| SHELL PLC EUR | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 2.44% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 43.64% dans des investissements liés au développement durable

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *20.24%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *8.13%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *7.29%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *5.97%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.53%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *5.47%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *4.89%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.86%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *4.83%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *4.60%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.98%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.73%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.19%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.98%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.79%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.53%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.51%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.45%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.89%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.63%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.11%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.40%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.48% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

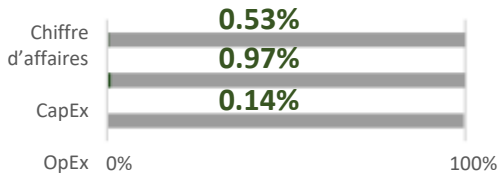
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

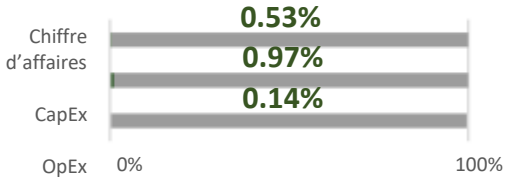
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.86% | 99.03% | 99.47% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.14%* | *0.95%* | *0.50%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.86% | 99.03% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.14%* | *0.95%* | *0.50%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.15% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.07%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.04%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **37.55%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.61% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY SELECT

**Identifiant d'entité juridique :**
213800RO5QUY7UX5U822

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI WORLD NET TOTAL RETURN INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.228 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.185 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.292 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.179 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une

évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

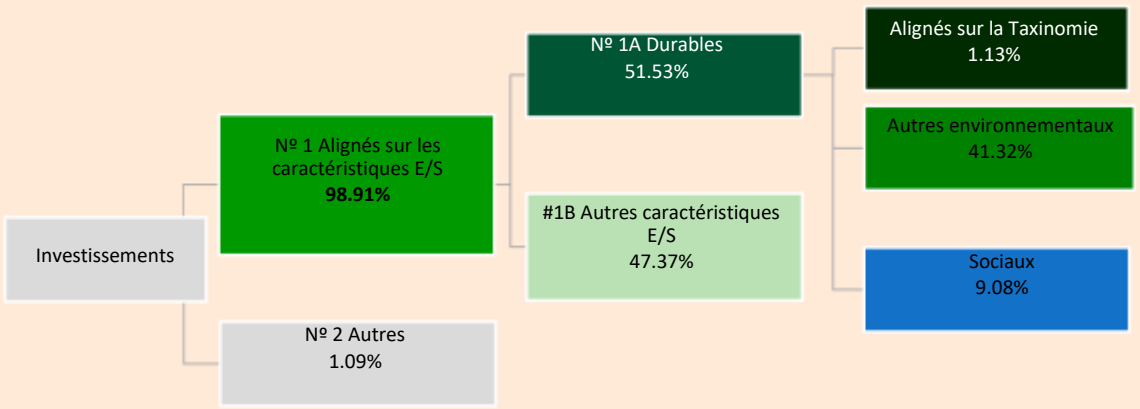
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 7.54% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 4.92% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.57% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.51% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 3.29% |
| WELLS FARGO & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.17% |
| SUMITOMO MITSUI FINAN | Obligations financières | Banques | Japon | 3.05% |
| SONY GROUP CORP (JT) | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Japon | 2.76% |
| AXA SA | Obligations financières | Assurance | France | 2.73% |
| TAIWAN SEMICONDUCTO R-SP ADR | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 2.55% |
| MASTERCARD INC-CL A | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.50% |
| ING GROEP NV | Finance | Banques | Netherlands | 2.46% |
| WEST JAPAN RAILWAY CO | Industrie | Transport | Japon | 2.46% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.19% |
| ORIX CORP | Finance | Services financiers | Japon | 2.15% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 51.53% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *13.60%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *12.73%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *10.43%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *8.47%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.52%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.65%* |
| *Industrie* | *Transport* | *4.24%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.22%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.80%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.67%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *3.57%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *3.29%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.76%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.73%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.68%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *2.58%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *2.02%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.79%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.69%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.66%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.51%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.92%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.20%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.29%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.13% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

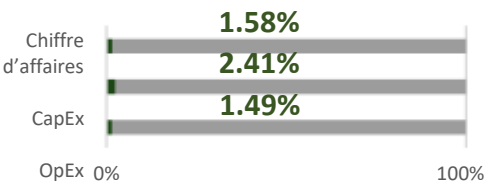
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

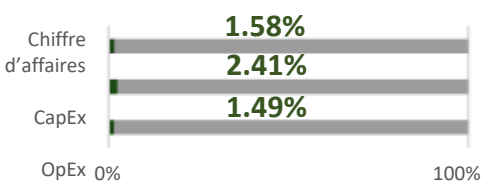
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.51% | 97.59% | 98.42% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.49%* | *2.38%* | *1.56%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.51% | 97.59% | 98.42% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.49%* | *2.38%* | *1.56%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.94%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.48%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **41.32%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 9.08% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY INCOME SELECT

**Identifiant d'entité juridique :**
549300JVYWQ1AGFG7O16

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **65.25%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI WORLD Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.697 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.185 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.644 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.179 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont

identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

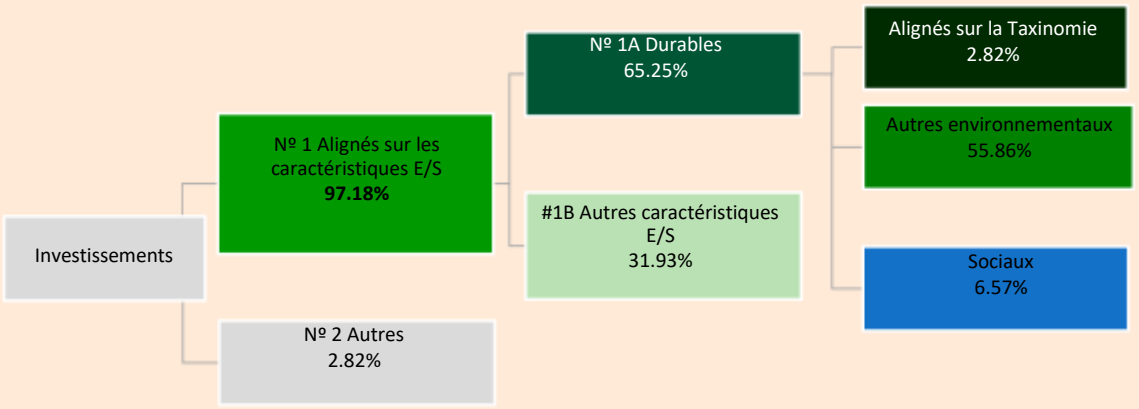
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 6.35% |
| AMUNDI MMST (USD)-IV | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 4.39% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.46% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi- | États-Unis | 2.56% |
| ORACLE CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.55% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 2.41% |
| SUMITOMO MITSUI FINAN | Obligations financières | Banques | Japon | 2.29% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens | Allemagne | 2.26% |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | Obligations financières | Banques | Royaume-Uni | 2.25% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Services de communication | Télécommunications | Allemagne | 2.11% |
| TAIWAN SEMICONDUCTO R MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi- | Taiwan | 2.06% |
| ABBVIE INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 1.93% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Industrie | Biens d'équipement | France | 1.92% |
| AXA SA | Obligations | Assurance | France | 1.80% |
| IBERDROLA SA | Services aux | Services aux | Espagne | 1.78% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 65,25 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *12.66%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *11.81%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *11.09%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *8.30%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *6.85%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *5.90%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *4.44%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *4.39%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *3.64%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.58%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.29%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.14%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.00%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.73%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.41%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.37%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.58%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.51%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.50%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *1.12%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *1.11%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.71%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.79%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.66%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.82% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

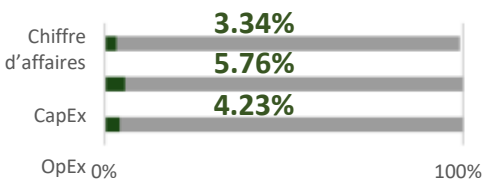
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

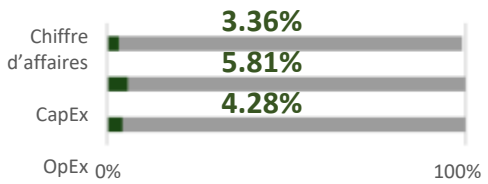
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.77% | 94.24% | 96.66% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.12%* | *0.12%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.23%* | *5.64%* | *3.22%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.72% | 94.19% | 96.64% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.11%* | *0.11%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.28%* | *5.70%* | *3.25%* |

Ce graphique représente 99.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.04% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.54%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.51%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **55.86%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.57% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS JAPAN EQUITY SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 549300ELY8IPEE0JYT57

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **66.29%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?**

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **Topix Net Total Return Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.199 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.224 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.131 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.280 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont

identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

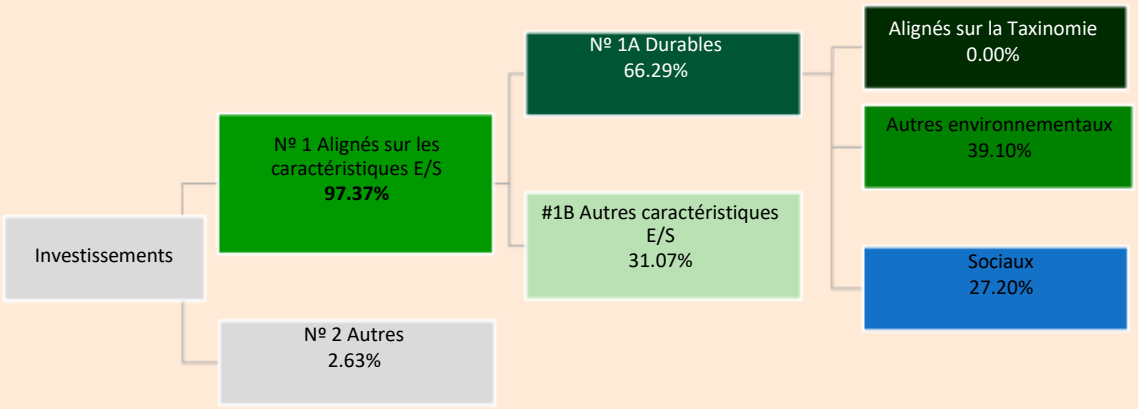
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AJINOMOTO CO INC | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Japon | 4.15% |
| KOMATSU LTD | Industrie | Biens d'équipement | Japon | 4.01% |
| MITSUBISHI UFJ FIN | Obligations financières | Banques | Japon | 3.96% |
| SHIONOGI & CO LTD | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Japon | 3.76% |
| FAST RETAILING | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Japon | 3.71% |
| ORIX CORP | Finance | Services financiers | Japon | 3.69% |
| AICA KOGYO CO | Matériaux | Chimie | Japon | 3.66% |
| TOYOTA TSUSHO CORP | Industrie | Biens d'équipement | Japon | 3.66% |
| SONY GROUP CORP (JT) | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Japon | 3.55% |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Obligations financières | Assurance | Japon | 3.40% |
| TAIKISHA LTD | Industrie | Biens d'équipement | Japon | 2.97% |
| NOMURA RESEARCH INST | Technologies de l'information | Logiciels et services | Japon | 2.97% |
| KDDI CORP | Services de communication | Télécommunications | Japon | 2.91% |
| TDK CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Japon | 2.82% |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Japon | 2.70% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 66,29 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **Nº 1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *21.10%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *8.80%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.23%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *7.18%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *6.18%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *5.75%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *5.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *4.67%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *4.15%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *3.77%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.76%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.71%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.40%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.97%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.91%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *2.70%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.67%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.27%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.63%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

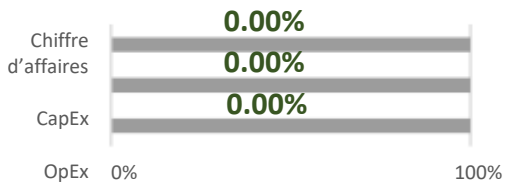
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

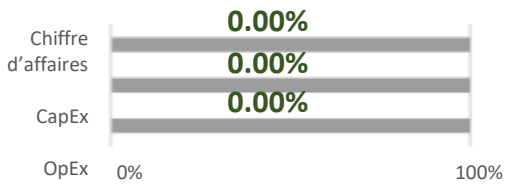
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **39.10%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 27.20% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :**
213800EAAYY2IPNSZZ69

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **69.61%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'indice **MSCI World Climate Paris Aligned Net USD Index** (l'« Indice de référence). Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'Indice de référence, la performance ESG a été évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

En outre, le Compartiment a cherché à réduire l'intensité carbone de son portefeuille en alignant l'intensité de son empreinte carbone sur celle de l'indice de référence.

L'indice de référence est un indice de marché large qui évalue et inclut ses composants en fonction de caractéristiques environnementales et qui est, par conséquent, aligné sur les caractéristiques environnementales (c.-à-d. une intensité de carbone réduite) promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.503 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence est **0.013 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **55.75**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **64.97**

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.522 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence était de 0.012 (D). À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 55.00 et l'intensité carbone moyenne pondérée de l'indice de référence était de 66.13.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et

- ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
- Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.

- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

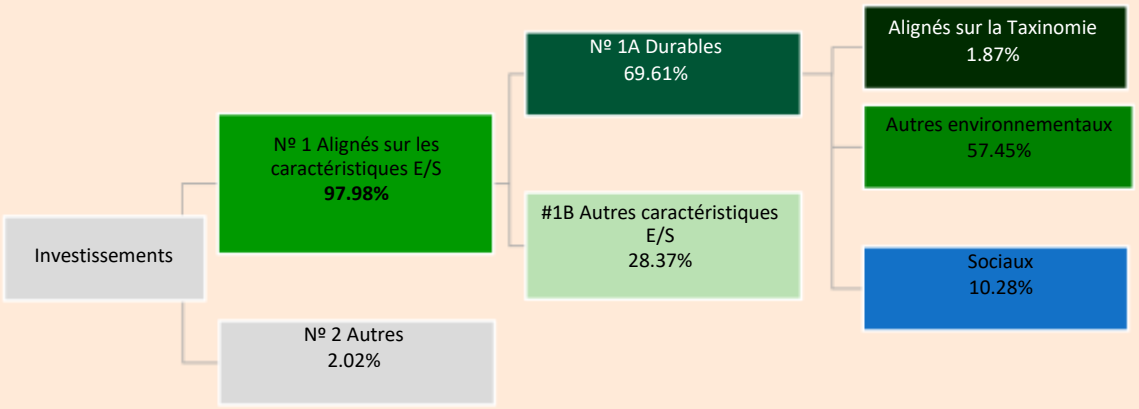
| Principaux Investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 6.95% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 4.15% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.76% |
| ORACLE CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.10% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.79% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.56% |
| SONY GROUP CORP (JT) | Consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | Japon | 2.54% |
| MASTERCARD INC-CL A | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.52% |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Royaume-Uni | 2.47% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 2.45% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | Obligations financières | Banques | Royaume-Uni | 2.42% |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Obligations financières | Assurance | Japon | 2.26% |
| XYLEM INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 2.14% |
| HOME DEPOT INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 2.09% |
| ABBVIE INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 1.98% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 69,61 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *17.63%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *13.73%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *11.39%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *9.27%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *7.80%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.18%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *4.86%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.48%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.68%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *3.47%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.41%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.47%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.88%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.82%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.82%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.71%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *1.61%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.15%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.60%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.02%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.87% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

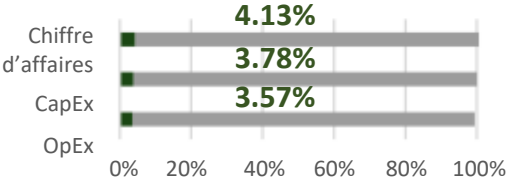
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

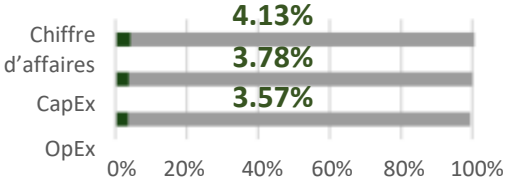
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.43% | 96.22% | 95.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.05%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.57%* | *3.73%* | *4.08%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.43% | 96.22% | 95.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.05%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.57%* | *3.73%* | *4.08%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.03% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.97%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.70%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **57.45%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.28% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI World Climate Paris Aligned Net USD. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 55.75
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 64.97

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.503 (C).
- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.013 (D).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 55.75
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 64.97

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI World Climate Paris Aligned Net USD. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.
Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 55.75
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 64.97

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPE EQUITY CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :** 5493003EV6H1NSIIXJ13

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **79.53%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. Aux fins de cette évaluation, l'univers d'investissement est défini comme composé d'actions européennes cotées en Bourse.

En outre, le Compartiment cherche à réduire l'intensité carbone de son portefeuille en alignant l'intensité de son empreinte carbone sur celle de l'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR). Cet Indice est un indice de marché large qui évalue et inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et qui est, par conséquent, aligné sur les caractéristiques environnementales promues par le Compartiment, c.-à-d. une empreinte carbone réduite.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.330 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828** (**C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **61.84**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **135.18**

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.347 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C). À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 68.05 et l'indice de référence de l'intensité carbone moyenne pondérée était de 77.24

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et

2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et

- avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
- ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
- Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les

38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.

- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

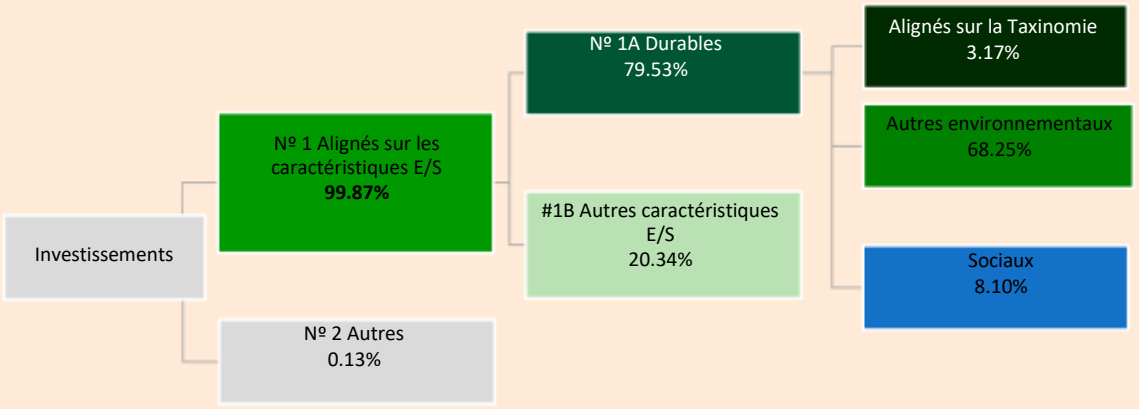
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 3.93% |
| INTESA SANPAOLO | Obligations financières | Banques | Italie | 3.84% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.79% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 3.76% |
| RELX PLC | Industrie | Services commerciaux et professionnels | Royaume-Uni | 3.72% |
| PUBLICIS GROUPE SA | Services de communication | Médias et loisirs | France | 3.69% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 3.59% |
| KBC GROUP NV | Finance | Banques | Belgique | 3.50% |
| PRUDENTIAL PLC | Finance | Assurance | Royaume-Uni | 3.45% |
| ASTRAZENECA GBP | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Royaume-Uni | 3.42% |
| L OREAL (PARIS) | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | France | 3.30% |
| FINECOBANK SPA | Obligations financières | Banques | Italie | 3.16% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | Finance | Services financiers | Allemagne | 3.12% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Danemark | 3.10% |
| TESCO PLC | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Royaume-Uni | 2.86% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 79,53 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *16.87%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *12.20%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *11.77%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *7.38%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *6.29%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *6.03%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *5.33%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *5.08%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *4.37%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *3.39%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.28%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.12%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *2.79%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.62%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.03%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.93%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.81%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.65%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.06%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.14%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.17% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

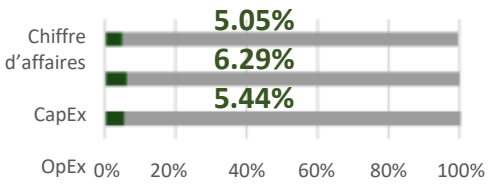
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

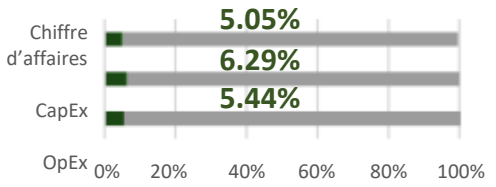
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.56% | 93.71% | 94.95% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.02%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.31%* | *0.36%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.44%* | *5.96%* | *4.68%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.56% | 93.71% | 94.95% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.02%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.31%* | *0.36%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.44%* | *5.96%* | *4.68%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 4.84%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.09%.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **68.25%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.10% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR). L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un

comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 61.84
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 135.18

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 1.330 (C).
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est 0.828 (C).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 61.84
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 135.18

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR). L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 61.84
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 135.18

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH

**Identifiant d'entité juridique :** 549300LSQ5T56F5I6810

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **46.56%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI World All Countries (ACWI) (Net Dividend) Index. Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'Indice de référence, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'Indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni inclut de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui ne prétend pas être en adéquation avec les caractéristiques promues par le Compartiment. Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est -0.023 (D).
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est -0.168 (D).

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents, à savoir sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits humains en général.
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.197 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.171 (D)

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de

viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

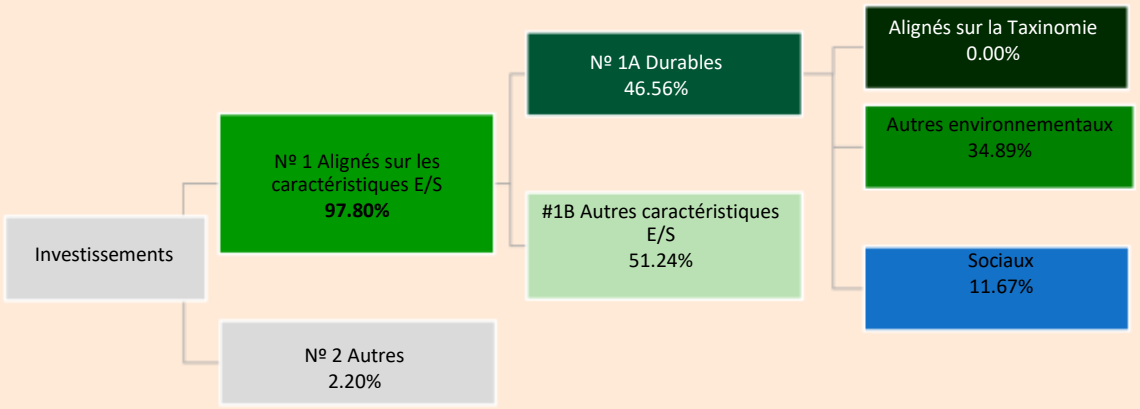
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux Investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 7.57% |
| ORACLE CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 6.58% |
| PAYCOM SOFTWARE INC | Industrie | Services commerciaux et professionnels | États-Unis | 5.59% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 5.19% |
| SHOPIFY INC USD | Technologies de l'information | Logiciels et services | Canada | 5.16% |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.96% |
| MASTERCARD INC-CL A | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.92% |
| AON PLC-CLASS A | Obligations financières | Assurance | Irlande | 4.73% |
| ABBOTT LABORATORIES | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 4.26% |
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 4.10% |
| MSCI INC | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 3.85% |
| ADYEN NV | Obligations financières | Services financiers | Pays-Bas | 3.64% |
| ZOETIS INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 3.34% |
| ADOBE INC | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.27% |
| WORKDAY INC | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.97% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 46,56 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables. La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *30.76%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *17.37%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *10.19%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *9.75%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *6.71%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *6.55%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *6.36%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *4.03%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.58%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.49%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.01%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.51%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.68%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

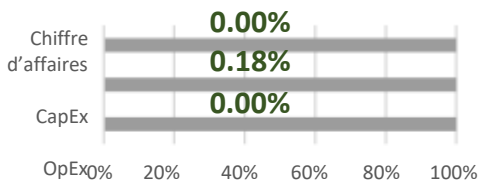
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

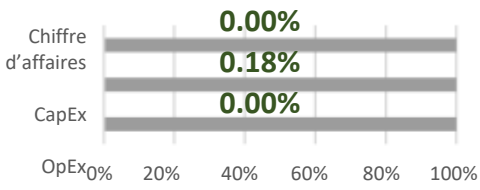
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.82% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.18%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.82% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.18%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **34.89%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.67% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et les résultats atteints.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US EQUITY DIVIDEND GROWTH

**Identifiant d'entité juridique :** 5493008HZKXKMO2U3E97

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **23.85%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **RUSSELL 1000 VALUE (FRC) (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.300 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.476 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.137 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.479 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont

identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

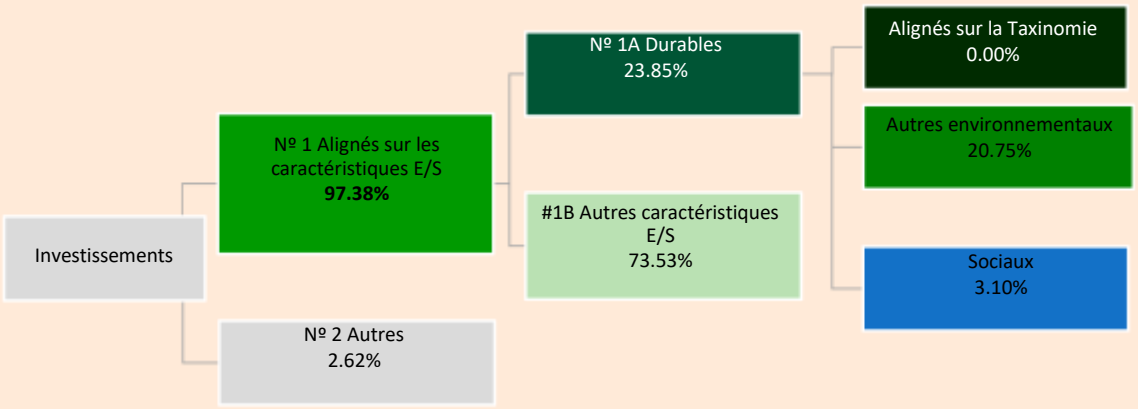
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| WELLS FARGO & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 4.67% |
| EXXON MOBIL CORP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | États-Unis | 4.47% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.49% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.43% |
| JOHNSON & JOHNSON | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 3.28% |
| UNITED PARCEL SERV. | Industrie | Transport | États-Unis | 3.18% |
| 3M CO | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 3.17% |
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.06% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 3.01% |
| WALT DISNEY CO/THE | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 3.00% |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 2.84% |
| MORGAN STANLEY | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.81% |
| NORTHERN TRUST CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.50% |
| AMERIC.INTER.GROUP | Obligations financières | Assurance | États-Unis | 2.40% |
| UNION PACIFIC CORP | Industrie | Transport | États-Unis | 2.28% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 23,85 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *13.60%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *10.33%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *7.89%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *7.41%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.79%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *5.73%* |
| *Industrie* | *Transport* | *5.46%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.33%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *4.00%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *3.93%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.72%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *3.14%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.09%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.71%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.28%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.82%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.77%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.77%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *1.48%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.38%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.33%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.01%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.68%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.62%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

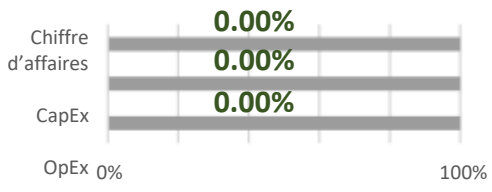
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

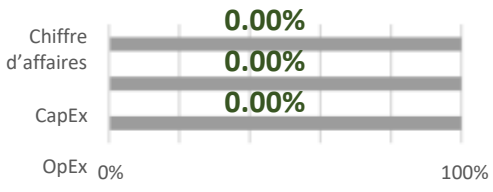
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **20.75%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.10% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US EQUITY SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 213800ETDMQDXO6WX979

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **41.06%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **S&P 500 (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.100 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.459 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.107 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.433 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse

ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

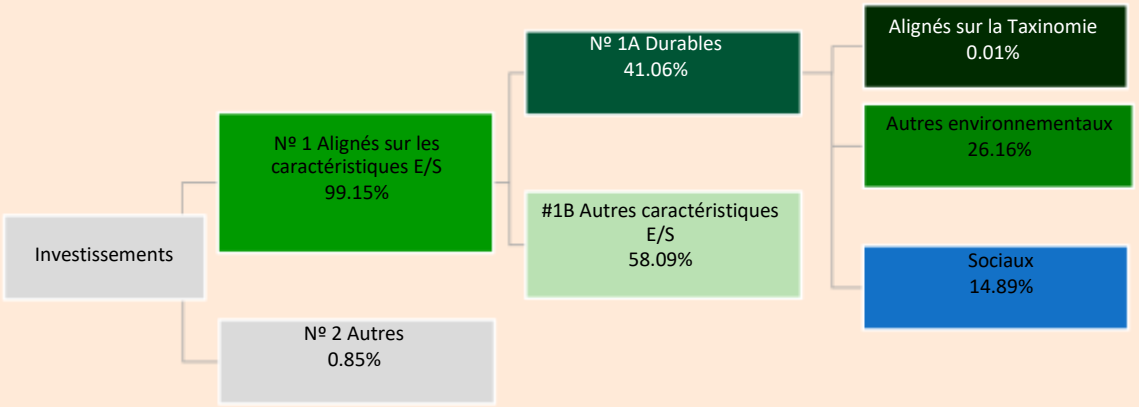
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 6.07% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 5.02% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.21% |
| US BANCORP | Finance | Banques | États-Unis | 4.18% |
| ORACLE CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.76% |
| UNION PACIFIC CORP | Industrie | Transport | États-Unis | 3.18% |
| ELI LILLY & CO | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 2.95% |
| SYSCO CORP | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | États-Unis | 2.85% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.59% |
| FERGUSON ENTERPRISES INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 2.51% |
| FREEPORT-MCMORAN INC | Matériaux | Métaux et exploitation minière | États-Unis | 2.46% |
| EATON CORP PLC | Industrie | Biens d'équipement | Irlande | 2.39% |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH | Obligations financières | Banques | États-Unis | 2.32% |
| NEXTERA ENERGY INC | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | États-Unis | 2.30% |
| CHENIERE ENERGY INC | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | États-Unis | 2.27% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 41.06% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *13.07%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *11.89%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *11.27%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *10.67%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.65%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *6.02%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.20%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *4.72%* |
| *Industrie* | *Transport* | *4.58%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *3.46%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.85%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *2.66%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.46%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.30%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.27%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.70%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.37%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *1.28%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.00%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.93%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.58%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.16%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.07%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.85%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.01% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.

Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

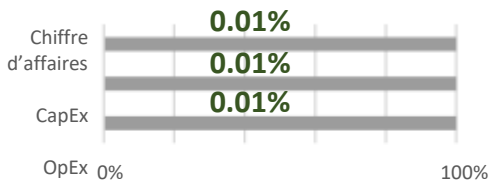
☒ Non

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

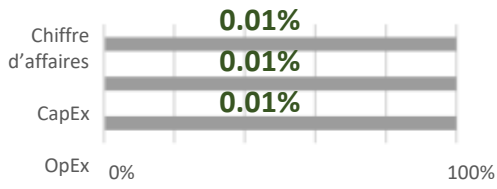
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.99% | 99.99% | 99.99% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.01%* | *0.01%* | *0.01%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.99% | 99.99% | 99.99% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.01%* | *0.01%* | *0.01%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **26.16%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.89% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH

**Identifiant d'entité juridique :** 54930019NOJ42Y83JC39

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **34.58%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **RUSSELL 1000 GROWTH (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.259 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.419 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.359 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.386 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse

ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

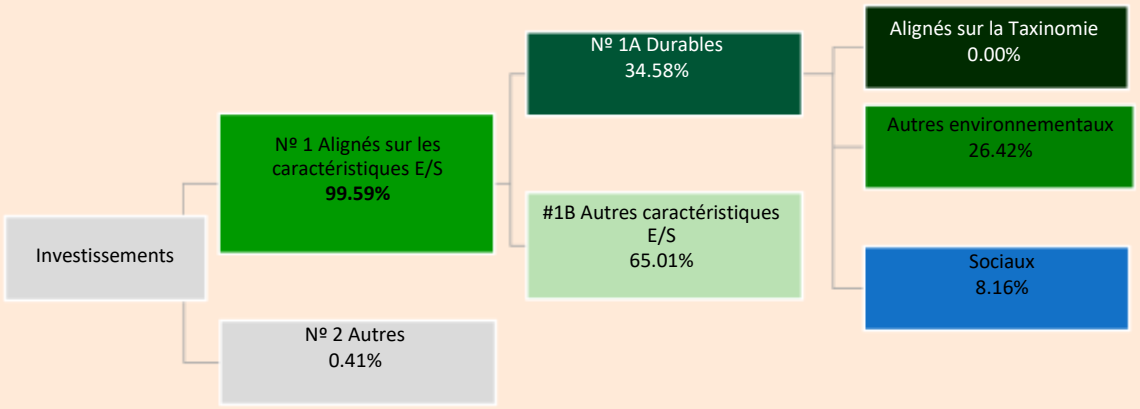
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 7.59% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 7.25% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 4.46% |
| MASTERCARD INC-CL A | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.32% |
| ORACLE CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 4.29% |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industrie | Transport | États-Unis | 4.27% |
| AMPHENOL CORP CL-A | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.85% |
| ELI LILLY & CO | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 3.49% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 3.22% |
| INTUIT INC | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.17% |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 3.04% |
| WALT DISNEY CO/THE | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 2.86% |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 2.84% |
| PINTEREST INC-CLASS A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 2.78% |
| BOOKING HOLDINGS INC | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | États-Unis | 2.76% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 34,58 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *21.73%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *15.53%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *10.30%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *9.51%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *9.40%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *7.88%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *7.33%* |
| *Industrie* | *Transport* | *4.27%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *3.89%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.84%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *2.76%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *2.57%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.03%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.38%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.16%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.41%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

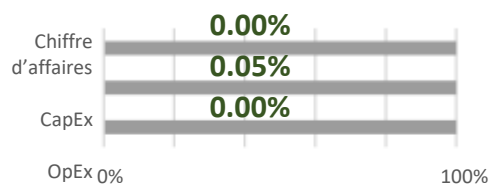
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

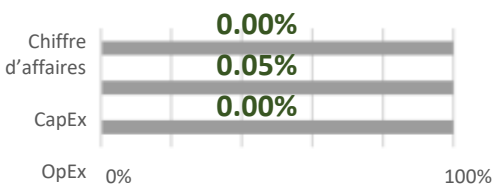
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.95% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.05%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.95% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.05%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **26.42%** à la fin de la période.

Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.16% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

Un **indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US EQUITY RESEARCH

**Identifiant d'entité juridique :** 5493005S070A64LD3058

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **41.18%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **S&P 500 (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.176 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.459 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.167 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.433 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

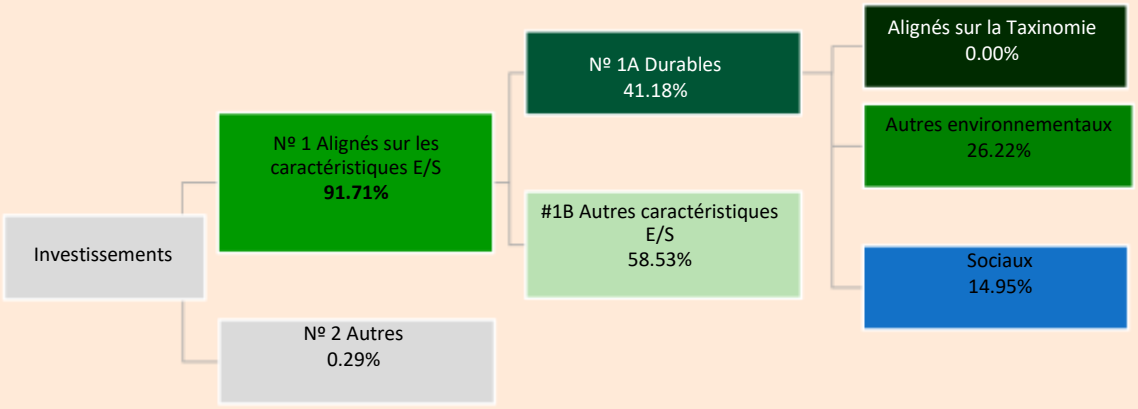
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 6.64% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 5.60% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 5.54% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 5.37% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 4.82% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 4.68% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 3.70% |
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.60% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 3.53% |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH | Obligations financières | Banques | États-Unis | 3.05% |
| SALESFORCE COM | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.78% |
| ELI LILLY & CO | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 2.64% |
| CMS ENERGY CORP | Services aux collectivités | Services multiples aux collectivités | États-Unis | 2.25% |
| UNITED PARCEL SERV. | Industrie | Transport | États-Unis | 2.20% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 2.00% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 41,18 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *16.62%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *10.70%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *10.54%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *9.17%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *7.44%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *6.89%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *6.65%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *5.68%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.54%* |
| *Industrie* | *Transport* | *3.60%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.88%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.42%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.25%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.16%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.81%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.65%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *1.03%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.99%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.89%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.60%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.23%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.29%* |

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

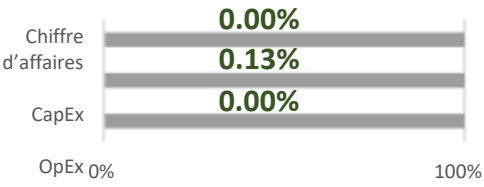
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

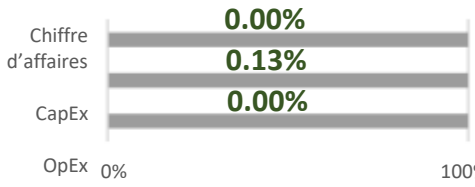
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.87% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.13%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.87% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.13%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **26.22%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.95% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS US EQUITY RESEARCH VALUE

**Identifiant d'entité juridique :**
549300BN5NK5WLW1TH95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **27.73%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **RUSSELL 1000 VALUE INDEX.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.162 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.476 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.020 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.479 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et

déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

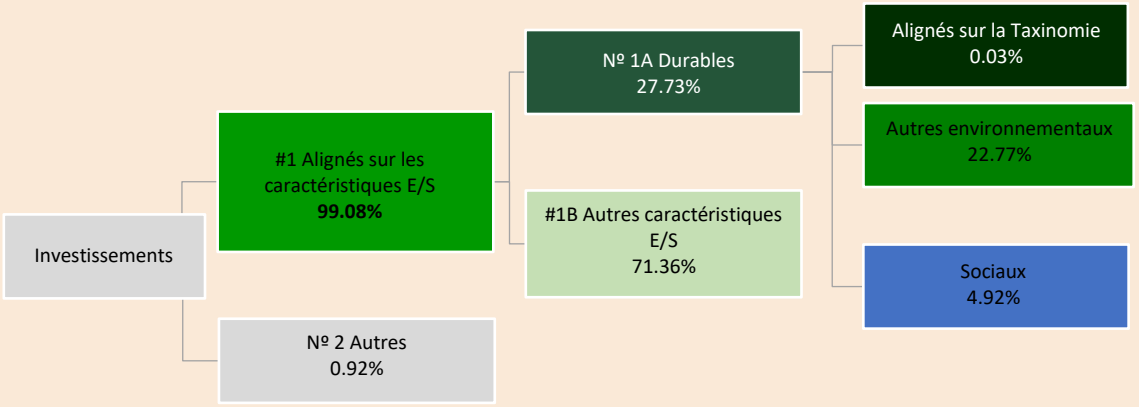
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 4.93% |
| JOHNSON & JOHNSON | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 4.75% |
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 4.72% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 4.49% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.40% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 4.00% |
| 3M CO | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 3.91% |
| UNION PACIFIC CORP | Industrie | Transport | États-Unis | 3.56% |
| US BANCORP | Finance | Banques | États-Unis | 3.42% |
| COMCAST CORP-CLASS A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 3.28% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.10% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 2.89% |
| EXXON MOBIL CORP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | États-Unis | 2.56% |
| SYSCO CORP | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | États-Unis | 2.38% |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 2.38% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 27,73 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *16.41%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *9.81%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *9.07%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *7.09%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *6.25%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *6.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *6.06%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *5.33%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Transport* | *4.51%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *3.90%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.32%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.10%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.08%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.60%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.29%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.60%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.48%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.26%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.25%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.22%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.18%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.97%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.48%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.46%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.22%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.92%* |

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.03% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

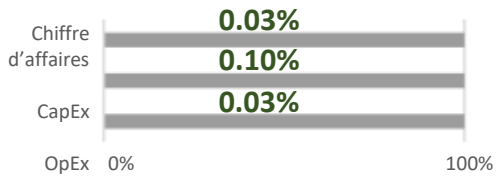
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

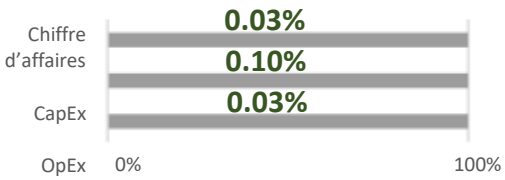
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.97% | 99.90% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.03%* | *0.10%* | *0.03%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.97% | 99.90% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.03%* | *0.10%* | *0.03%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.03% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **22.77%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.92% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND

**Identifiant d'entité juridique :** 54930046EO6XR0RZBB11

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **36.13%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **S&P 500 (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.224 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.459 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.258 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.433 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les

entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

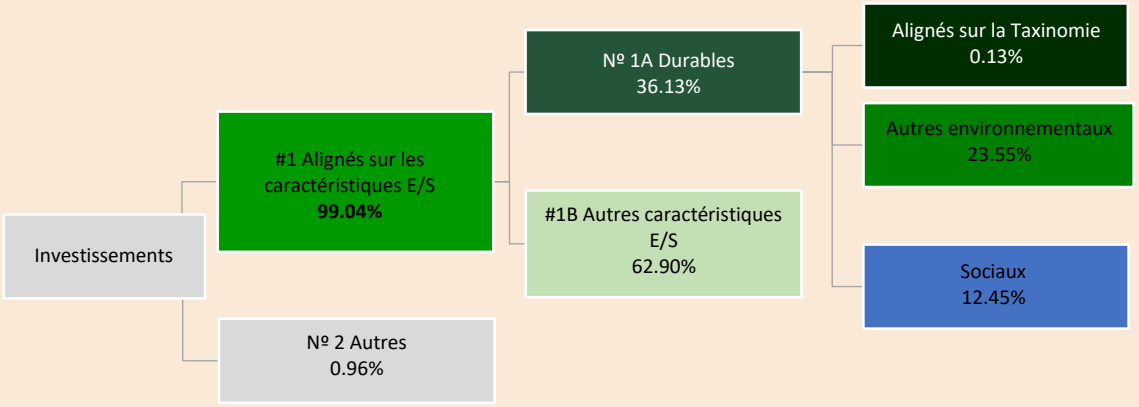
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 7.59% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 5.89% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 4.97% |
| TRUIST FINANCIAL CORP | Finance | Banques | États-Unis | 4.31% |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | Matériaux | Matériaux de construction | États-Unis | 4.29% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 4.00% |
| FREEPORT-MCMORAN INC | Matériaux | Métaux et exploitation minière | États-Unis | 3.92% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.68% |
| QUANTA SERVICES INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 3.01% |
| UNITED PARCEL SERV. | Industrie | Transport | États-Unis | 2.90% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.66% |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.48% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 2.45% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 2.37% |
| GE VERNOVA INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 2.37% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 36,13 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *15.33%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *12.73%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *11.63%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *8.52%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *6.60%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *6.31%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *6.18%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *6.04%* |
| *Industrie* | *Transport* | *4.54%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *4.29%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *4.28%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *4.00%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.16%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.10%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.24%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.18%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.91%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.50%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.50%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.96%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.13% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

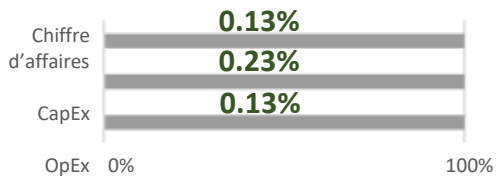
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

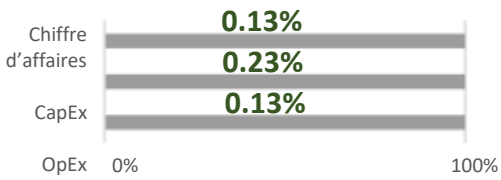
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.87% | 99.77% | 99.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.13%* | *0.23%* | *0.13%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.87% | 99.77% | 99.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.13%* | *0.23%* | *0.13%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.13%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.13%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **23.55%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 12.45% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CHINA NEW ENERGY

**Identifiant d'entité juridique :** 2138004KPA84GFEEKY44

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **30.86%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI CHINA A ONSHORE NR USD INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.424 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.946 (E).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et

déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

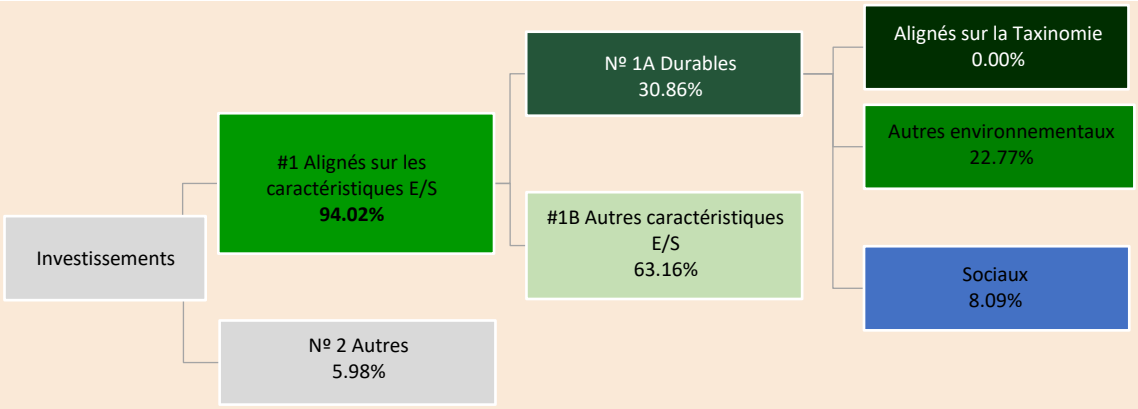
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A NTH- | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 8.54% |
| SZSE | | | | |
| BYD CO LTD -A NTH-SZSE | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 7.90% |
| EVE ENERGY CO LTD-A NTH-SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 7.61% |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A NTH- SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 6.37% |
| SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A NTH-SZSE | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 3.86% |
| BANK OF HANGZHOU CO LTD-A NT-SS | Obligations financières | Banques | Chine | 3.67% |
| CHINA YANGTZE PO-A NT-SS | Services aux collectivités | Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable | Chine | 3.48% |
| GF SECURITIES CO LTD-A NT-SZ | Obligations financières | Services financiers | Chine | 3.42% |
| SERES GROUP CO L-A NTH-SSE | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 3.38% |
| BAIC BLUEPARK NEW ENERGY -A NTH-SSE | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 3.29% |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A NTH-SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.91% |
| HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A NTH-SSE | Technologies de l'information | Semi-conducteurs & Équipements à semi-conducteurs | Chine | 2.84% |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A NT-SZ | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Chine | 2.83% |
| NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO-A NTH-SSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.55% |
| FLAT GLASS GROUP CO LTD-A NTH-SSE | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Chine | 2.48% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 30.86% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *41.95%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *22.55%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.41%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *5.56%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *5.32%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *4.35%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *4.00%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *3.76%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.10%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.10%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *4.11%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

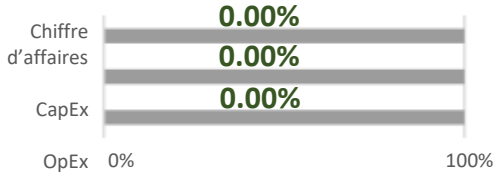
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

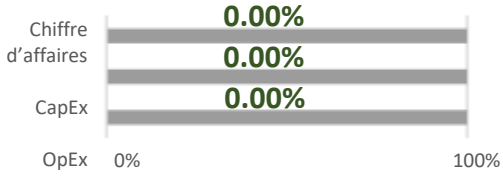
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **22.77%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.09% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY FOCUS

**Identifiant d'entité juridique :** 529900JOPK0BJB1JIC13

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

- ☐ **Oui**
- ☒ **Non**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
- ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **44.08%** d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____
- ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI AC ASIA EX JAPAN (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.068 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.016 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.017 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.086 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

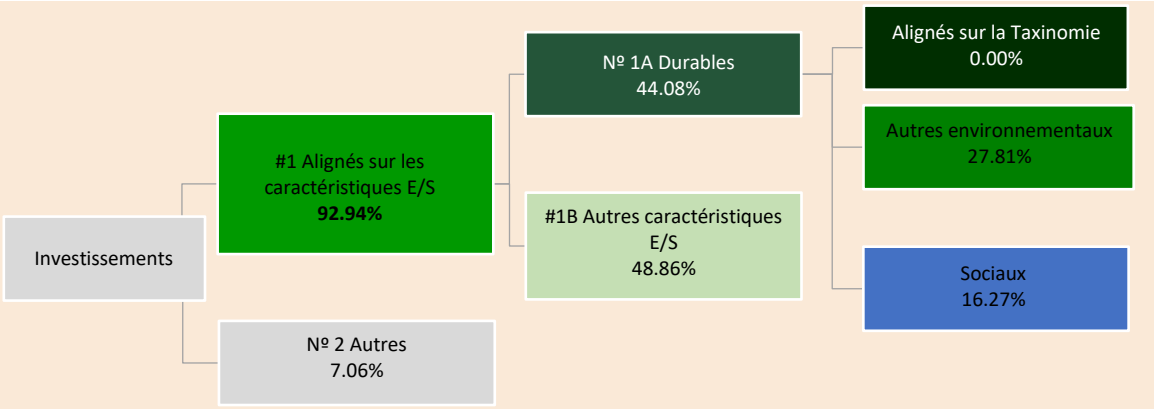
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTO R MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taïwan | 9.78% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 7.15% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 3.81% |
| XIAOMI CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Îles Caïmans | 2.73% |
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 2.68% |
| SAMSUNG ELECT-GDR | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 2.46% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 2.34% |
| AIA GROUP LTD | Obligations financières | Assurance | Hong Kong | 2.20% |
| SEA LTD-ADR | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 2.09% |
| BHARTI AIRTEL LTD | Services de communication | Télécommunications | Inde | 1.81% |
| ICICI BANK LTD-US-ADR | Obligations financières | Banques | Inde | 1.78% |
| CHINA CONSTRUCT BANK | Obligations financières | Banques | Chine | 1.75% |
| BYD CO LTD-H | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 1.56% |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | Obligations financières | Banques | Taïwan | 1.49% |
| NETEASE INC | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.44% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 44.08% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *15.18%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *14.48%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *11.63%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *10.07%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.70%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *5.47%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.42%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *4.94%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *4.35%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.07%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.85%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.58%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.54%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.15%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *1.71%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.27%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.96%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.74%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.37%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.27%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.40%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *4.65%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

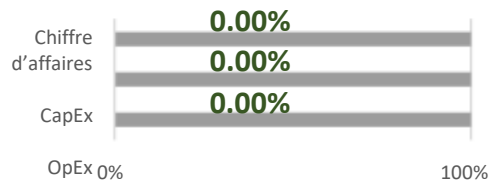
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

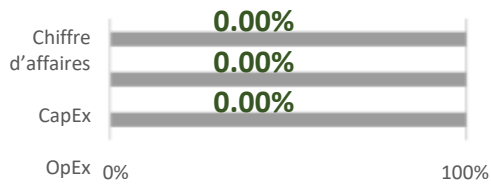
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 99.5% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **27.81%** à la fin de la période.

Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 16.27% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CHINA A SHARES

**Identifiant d'entité juridique :** 213800SWM4W1H6YGZF46

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

- ☐ **Oui**
- ☒ **Non**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____
- ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **29.65%** d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son indice de référence **MSCI China A Onshore NR USD Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'indice de référence, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.538 (E).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est **-0.946** (**E).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.608 (E) et la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence ESG était de -1.533 (E).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

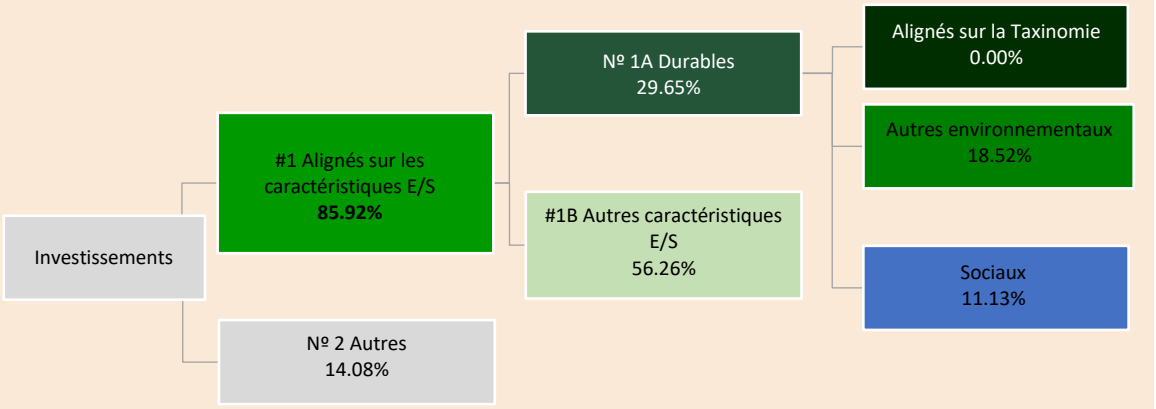
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A NTH-SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 5.60% |
| CHINA MERCHANTS BANK NT-SS | Obligations financières | Banques | Chine | 4.22% |
| PING AN INSURANCE-A NT-SS | Obligations financières | Assurance | Chine | 4.06% |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A NTH-SSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 3.10% |
| WEICHAI POWER CO LTD-A NT-SZ | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.64% |
| INDUSTRIAL BANK CO NT-SS | Obligations financières | Banques | Chine | 2.35% |
| PING AN BANK CO LTD A NT-SZ | Obligations financières | Banques | Chine | 2.26% |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE-A NT- SS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Chine | 2.21% |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A NTH-SZSE | Obligations financières | Services financiers | Chine | 2.20% |
| CHINA CONSTRUCT BANK | Obligations financières | Banques | Chine | 2.16% |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A NTH-SZSE | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Chine | 2.15% |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A NTH-SZSE | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Chine | 2.14% |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A NTH-SZSE | Santé | Matériel et services de santé | Chine | 2.13% |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A NTH-SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.08% |
| KWEICHOW MOUT CO L-A NT-SS | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Chine | 2.07% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

Le fonds a investi 29.65% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *17.56%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *12.44%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *9.37%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *8.03%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *7.21%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *5.21%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *5.03%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *5.01%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *4.19%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.20%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.38%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.21%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.18%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *1.90%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.51%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.45%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.20%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.89%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.88%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.80%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.43%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.38%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.14%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *6.39%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

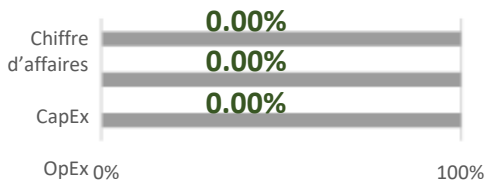
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

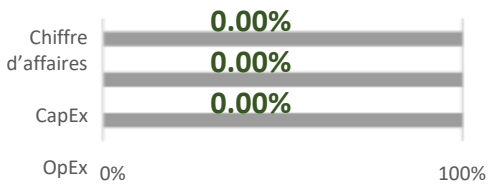
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **18.52%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.13% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 549300Y1J7CKLI10B145

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **37.06%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI CHINA 10/40 Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'indice de référence, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.367 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est **-0.529 (E).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.468 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de -0.732 (E).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les

entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

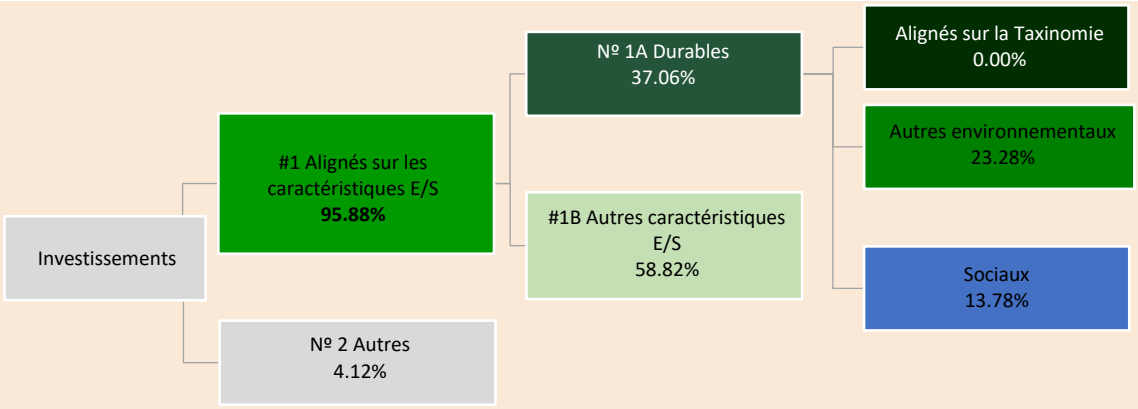
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 9.64% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 7.81% |
| XIAOMI CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Îles Caïmans | 6.68% |
| MEITUAN-CLASS B | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | Îles Caïmans | 3.90% |
| CHINA CONSTRUCT BANK | Obligations financières | Banques | Chine | 3.89% |
| PDD HOLDINGS INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 3.64% |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | Finance | Banques | Chine | 2.98% |
| PING AN INSURANCE | Finance | Assurance | Chine | 2.98% |
| NETEASE INC | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 2.91% |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A NTH-SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.77% |
| CHINA MERCHANTS BK H | Finance | Banques | Chine | 2.11% |
| BYD CO LTD-H | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Chine | 1.97% |
| SEA LTD-ADR | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.95% |
| TRIP.COM GROUP LTD | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | Îles Caïmans | 1.92% |
| NETEASE INC- ADR | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.45% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

ds a investi 37.06% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *17.72%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *14.30%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *9.96%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *9.94%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *9.03%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *5.95%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *4.98%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *4.02%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.99%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.10%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.43%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.38%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.36%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.34%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.12%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.68%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.46%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.43%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.41%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.39%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.35%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *0.34%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.34%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.27%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.25%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.12%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.62%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

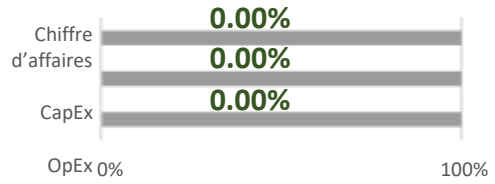
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

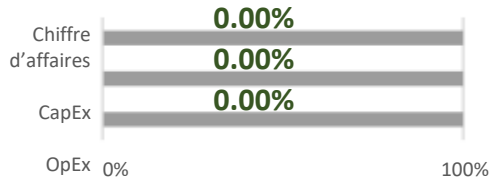
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 98.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **23.28%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 13.78% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE MIDDLE EAST AND AFRICA

**Identifiant d'entité juridique :** 549300QA3E8RYX3KUC78

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ●● Oui | ●○ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **30.92%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'indice de référence, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.074 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée du de l'indice de référence **-0.190 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.24 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de -0.3 (D)

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

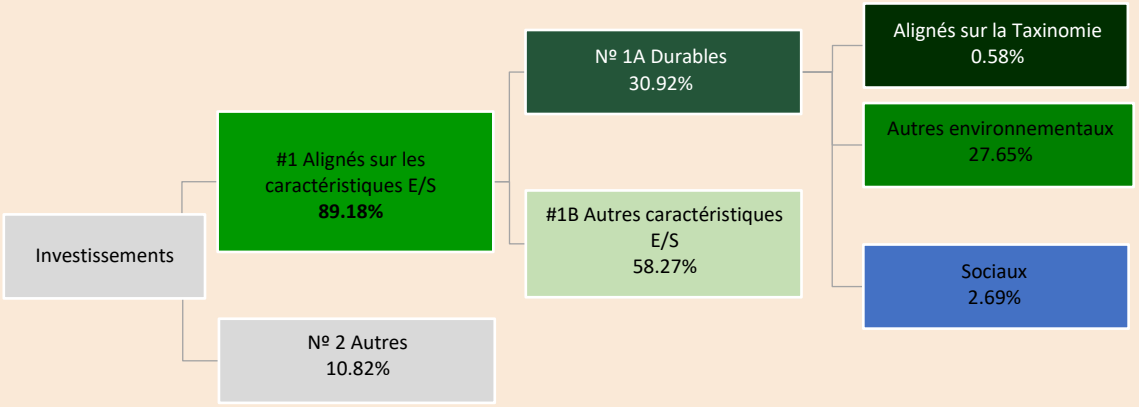
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| EUROBANK ERGASIAS SA | Obligations financières | Banques | Grèce | 4.67% |
| EMAAR PROPERTIES | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 4.31% |
| PKO BANK POLSKI | Obligations financières | Banques | Pologne | 4.07% |
| CEZ AS | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | République tchèque | 3.65% |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | Obligations financières | Banques | Arabie saoudite | 3.12% |
| NATIONAL BANK OF GREECE SA NEW | Obligations financières | Banques | Grèce | 3.09% |
| GOLD FIELDS LTD | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Afrique du Sud | 2.64% |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | Obligations financières | Assurance | Pologne | 2.59% |
| AL RAJHI BANK | Finance | Banques | Arabie saoudite | 2.53% |
| BANK PEKAO SA | Obligations financières | Banques | Pologne | 2.53% |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Royaume-Uni | 2.20% |
| IMPALA PLATINE | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Afrique du Sud | 2.02% |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK | Obligations financières | Banques | Émirats arabes unis | 1.90% |
| DINO POLSKA SA | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Pologne | 1.77% |
| RIYADH CABLES GROUP CO | Industrie | Biens d'équipement | Arabie saoudite | 1.77% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 30.92% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *33.57%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *9.44%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *7.19%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *6.37%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *6.32%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *4.99%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *4.31%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.51%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.59%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.36%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.85%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.73%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *1.72%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.38%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.36%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.82%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.72%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.54%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.48%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.40%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.40%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.22%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *7.73%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.58% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

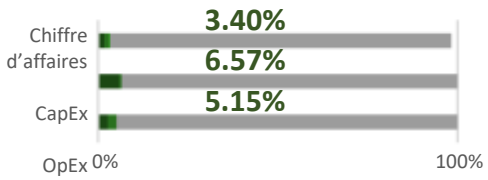
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

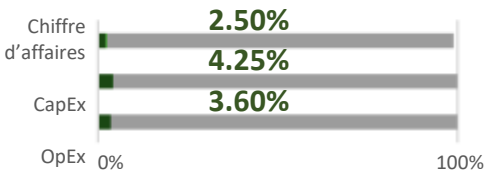
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.85% | 93.43% | 96.60% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.42%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *2.49%* | *0.68%* | *1.19%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.65%* | *5.88%* | *1.79%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.40% | 95.75% | 97.50% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.43%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.06%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.60%* | *4.19%* | *2.01%* |

Ce graphique représente 96.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.38% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.10%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.12%


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **27.65%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 2.69% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 213800T17Z9VUK8N7648

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **54.13%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EM (EMERGING MARKETS) (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.394 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.022 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.356 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.099 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

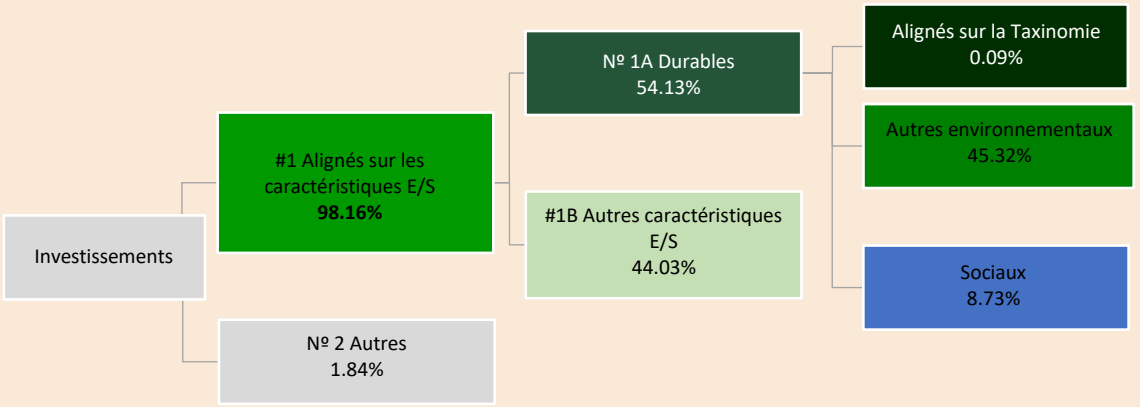
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 6.81% |
| CHINA CONSTRUCT BANK | Obligations financières | Banques | Chine | 4.12% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 3.64% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 3.56% |
| SAMSUNG ELECT-PFD | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 3.17% |
| AXIS BANK LTD | Finance | Banques | Inde | 2.86% |
| PROSUS NV | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Pays-Bas | 2.70% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 2.58% |
| EUROBANK ERGASIAS SA | Obligations financières | Banques | Grèce | 2.34% |
| CMOC GROUP LTD-H | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Chine | 2.17% |
| NETEASE INC-ADR | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 2.13% |
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 2.06% |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Brésil | 2.01% |
| GOLD FIELDS LTD | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Afrique du Sud | 1.93% |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | Obligations financières | Banques | Chine | 1.92% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 54.13% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *20.56%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *15.06%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *8.94%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *8.73%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *7.79%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *7.00%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.56%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *3.20%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.07%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.95%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *2.01%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.64%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.53%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.16%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *1.15%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.99%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.90%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.78%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.71%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.69%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.57%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.55%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.50%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.42%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.36%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.30%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.46%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.09% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

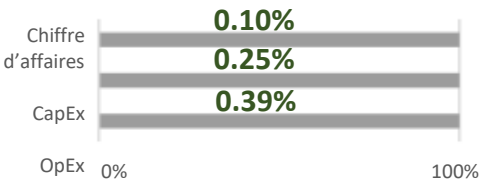
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

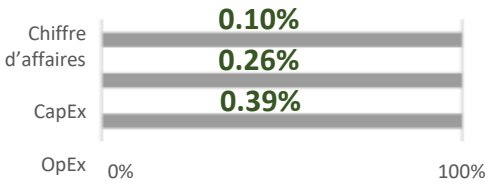
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.61% | 99.75% | 99.90% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.39%* | *0.22%* | *0.07%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.61% | 99.74% | 99.90% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.39%* | *0.22%* | *0.08%* |

Ce graphique représente 98.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.10%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **45.32%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.73% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS

**Identifiant d'entité juridique :** 529900SQFJZNLOBO8Z15

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **46.19%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI EM (EMERGING MARKETS). Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.122 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.022 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.103 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.099 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes

évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

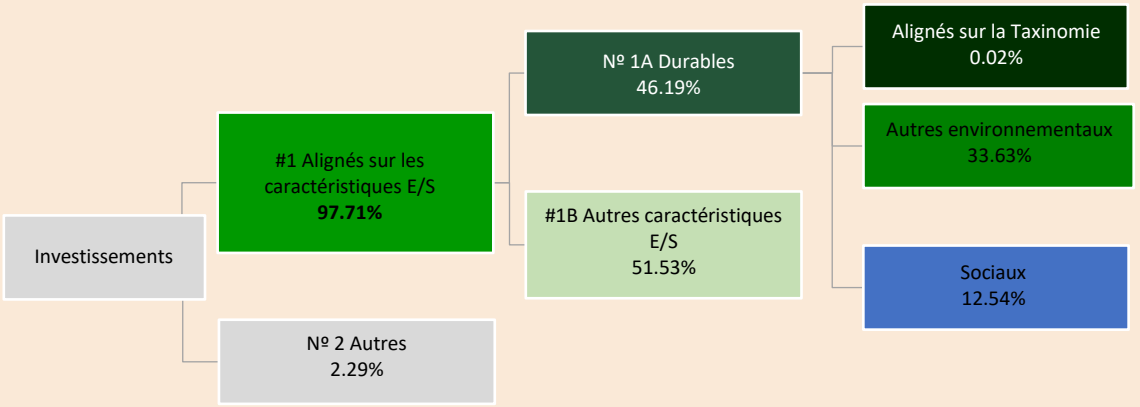
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 9.73% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 5.52% |
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 2.73% |
| SAMSUNG ELECT-PFD | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.84% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 1.83% |
| XIAOMI CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Îles Caïmans | 1.66% |
| CHINA CONSTRUCT BANK | Obligations financières | Banques | Chine | 1.62% |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Finance | Banques | Mexique | 1.41% |
| EMAAR PROPERTIES | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 1.37% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.30% |
| ALPHA BANK SA | Obligations financières | Banques | Grèce | 1.27% |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 1.20% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 1.15% |
| AXIS BANK LTD | Finance | Banques | Inde | 1.15% |
| BAJAJ FINANCE LIMITED | Obligations financières | Services financiers | Inde | 1.12% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 46.19% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *17.66%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *12.20%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *7.09%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *6.99%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *5.12%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.00%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *4.38%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *4.12%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.55%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *3.50%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.49%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.59%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.57%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.51%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.19%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.16%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *1.93%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.91%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.40%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.32%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.28%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.26%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.05%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *1.03%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.82%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.46%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.37%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.30%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *0.21%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.09%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.02% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

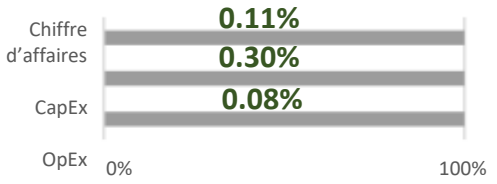
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

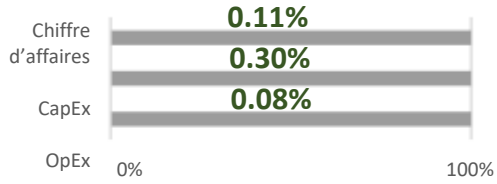
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.92% | 99.70% | 99.89% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.08%* | *0.28%* | *0.09%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.92% | 99.70% | 99.89% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.08%* | *0.29%* | *0.10%* |

Ce graphique représente 98.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.04%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **33.63%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 12.54% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS EX CHINA

**Identifiant d'entité juridique :** 213800S4PO3LJPFHDI77

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **48.83%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EM (EMERGING MARKETS) EX CHINA (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.275 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.159 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.193 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.097 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - Avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - Ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution.

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les

entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires d'investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

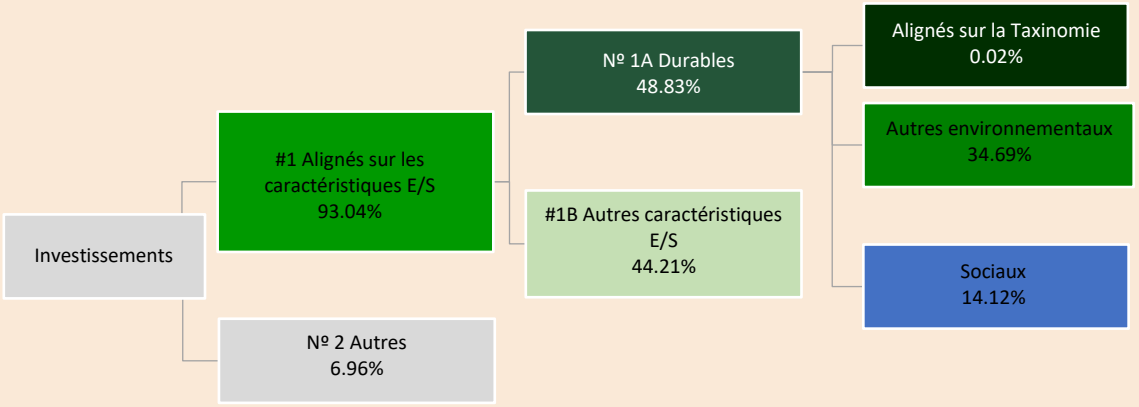
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 9.40% |
| ISHSIV-MSCI INDIA UCITS ETF(LSE) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 8.08% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 2.70% |
| HDFC BANK LTD- ADR | Obligations financières | Banques | Inde | 2.23% |
| VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM | Obligations financières | Banques | Vietam | 2.08% |
| ALPHA BANK SA | Obligations financières | Banques | Grèce | 2.05% |
| UNI-PRESIDENT ENTR. | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Taïwan | 1.97% |
| FAR EASTONE TELECOM | Services de communication | Télécommunications | Taïwan | 1.83% |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK | Obligations financières | Banques | Émirats arabes unis | 1.73% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 1.67% |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Finance | Banques | Mexique | 1.60% |
| EMAAR PROPERTIES | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 1.58% |
| SAMSUNG ELECT-PFD | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.57% |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | Services de communication | Télécommunications | Singapour | 1.35% |
| AMUNDI MMST (USD)-OV | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.31% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 48.83% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *22.24%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *13.34%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.39%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *7.37%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *6.49%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *4.33%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *4.02%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.31%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.06%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.67%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *2.21%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.79%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.78%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.70%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *1.49%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.46%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.45%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.44%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.36%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *1.29%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.26%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.95%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.80%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.78%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.56%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.38%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.08%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.02% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [ ] Dans l'énergie nucléaire

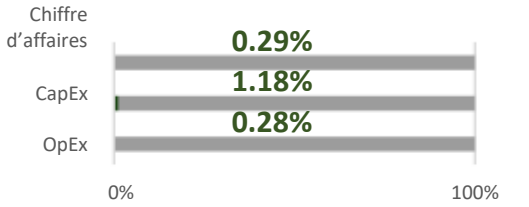
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

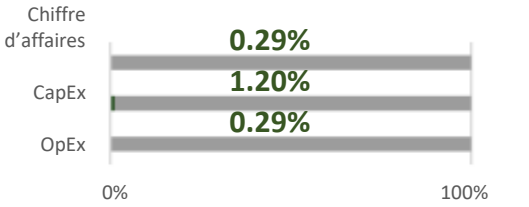
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.72% | 98.82% | 99.71% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.28%* | *1.16%* | *0.27%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.71% | 98.80% | 99.71% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.29%* | *1.18%* | *0.28%* |

Ce graphique représente 98.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

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

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **34.69%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.12% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier atteint l'objectif de durabilité.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice de marché large ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

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

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 529900FMUS31WLI1V843

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☐ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **48.04%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EMERGING MARKETS FREE Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.135 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.022 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.130 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.099 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

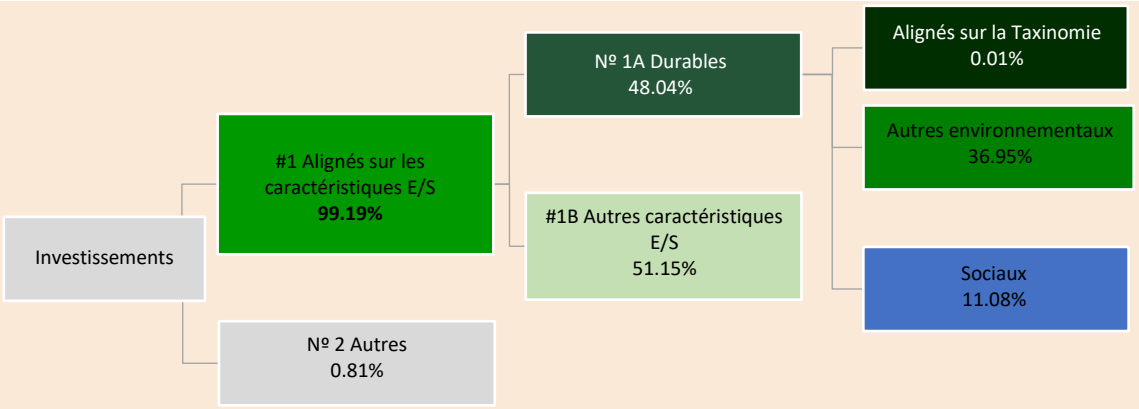
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 9.69% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 5.49% |
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 2.27% |
| ALPHA BANK SA | Obligations financières | Banques | Grèce | 1.83% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.70% |
| EMBRAER SA- SPON ADR | Industrie | Biens d'équipement | Brésil | 1.65% |
| XIAOMI CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Îles Caïmans | 1.62% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 1.54% |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Finance | Banques | Mexique | 1.44% |
| NASPERS LTD-N SHS | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Afrique du Sud | 1.38% |
| EMAAR PROPERTIES | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 1.35% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 1.33% |
| SAMSUNG ELECT-PFD | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.24% |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Émirats arabes unis | 1.23% |
| GOLD FIELDS LTD | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Afrique du Sud | 1.18% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 48.04% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *17.44%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *11.86%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *6.83%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *6.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *5.83%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *4.95%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *4.79%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *4.17%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.74%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.67%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.65%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *3.42%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.61%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.61%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.26%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.24%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.13%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.06%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.81%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.54%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *1.20%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.06%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.91%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.90%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.63%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.44%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.43%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.29%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *0.28%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.19%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.02%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.18%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.01% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

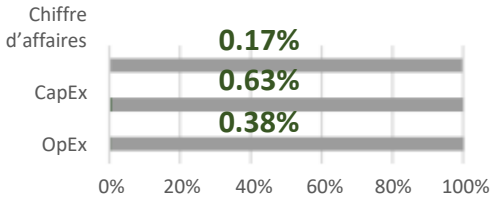
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

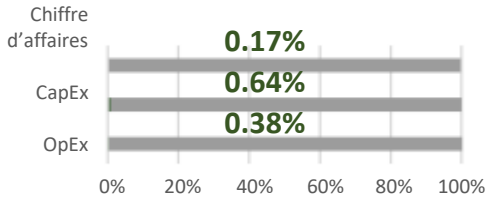
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.62% | 99.37% | 99.83% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.38%* | *0.60%* | *0.13%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.62% | 99.36% | 99.83% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.38%* | *0.61%* | *0.13%* |

Ce graphique représente 98.5% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.10%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.02%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **36.95%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.08% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 529900S2PKB89W9KIR25

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **46.08%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EM LATIN AMERICA (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.267 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.181 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.217 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.158 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

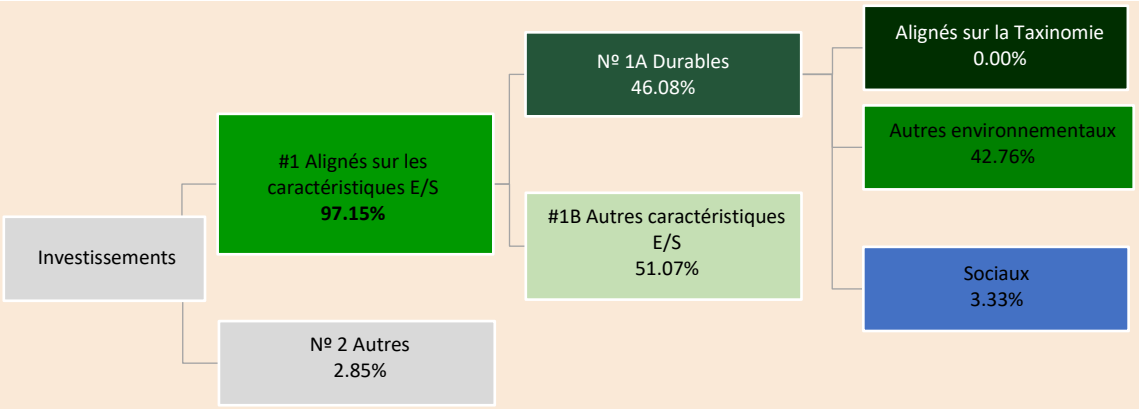
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Finance | Banques | Mexique | 6.09% |
| PETROBRAS SA-ADR | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Brésil | 4.84% |
| ITAUSA SA | Obligations financières | Banques | Brazil | 4.43% |
| EMBRAER SA- SPON ADR | Industrie | Biens d'équipement | Brésil | 4.35% |
| GRUPO MEXICO | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Mexique | 4.04% |
| FOMENTO ECON-ADR | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Mexique | 3.57% |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Brésil | 3.28% |
| CREDICORP LTD | Obligations financières | Banques | Bermuda | 2.72% |
| BCO BRADESCO SA-PFD | Obligations financières | Banques | Brazil | 2.57% |
| B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO | Finance | Services financiers | Brésil | 2.47% |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | Obligations financières | Banques | Îles Caïmans | 2.40% |
| VIBRA ENERGIA SA | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Brésil | 2.08% |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Mexique | 1.93% |
| PRIO SA | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Brésil | 1.93% |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PFD | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Brésil | 1.78% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 46.08% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *24.09%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *9.53%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *8.55%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *7.07%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *6.46%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *5.63%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *4.66%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *4.50%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *3.89%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *3.51%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *3.51%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.19%* |
| *Industrie* | *Transport* | *3.07%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.22%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.66%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *1.31%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.05%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.94%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.85%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.81%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.60%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.47%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.10%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.07%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.00%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Forex* | *Forex* | *-0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.24%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

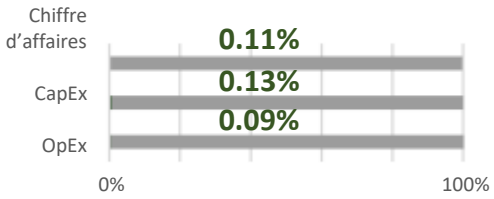
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

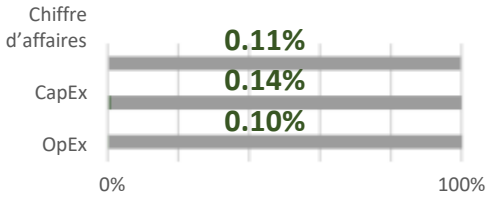
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.91% | 99.87% | 99.89% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.09%* | *0.13%* | *0.11%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.90% | 99.86% | 99.89% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.10%* | *0.14%* | *0.11%* |

Ce graphique représente 96.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.10% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **42.76%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.33% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :** 213800ZEFKN1WHE3HL26

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **49.11%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'indice **MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned** (l'« Indice de référence) et de l'univers d'investissement du compartiment. Pour déterminer la note ESG du Compartiment, de l'Indice de référence et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement a été défini comme l'indice **MSCI Emerging Markets**, qui n'est pas un indice de référence ESG. En outre, le Compartiment a cherché à réduire l'intensité carbone de son portefeuille en alignant l'intensité de son empreinte carbone sur celle de l'indice de référence. L'indice de référence est un indice de marché large qui évalue et inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et qui est, par conséquent, aligné sur les caractéristiques environnementales promues par le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.367 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence est **0.084 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **98.84**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **110.55**

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.324 (D.) et la note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence était de 0.044 (D).À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 113.98 et l'indice de référence de l'intensité carbone moyenne pondérée était de 128.61.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions,

qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.

- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

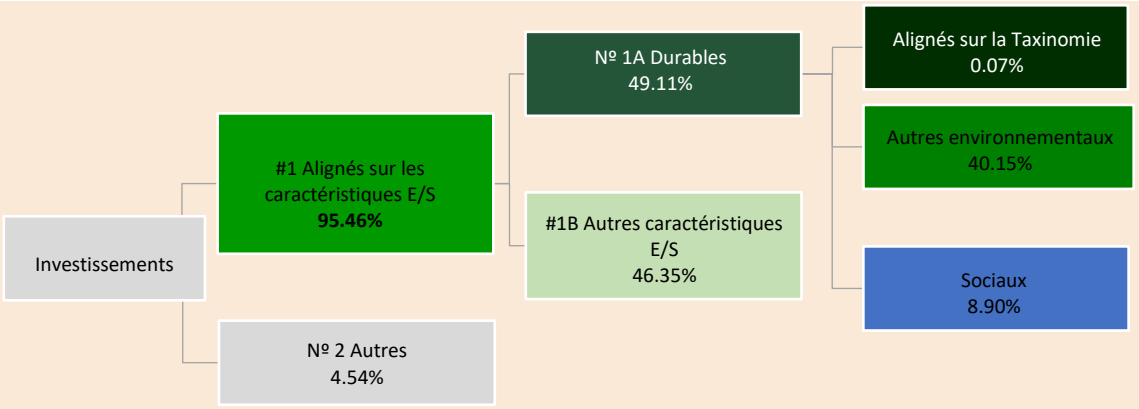
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 7.86% |
| AMUNDI MMST (USD)-OV | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 6.62% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 6.52% |
| NASPERS LTD-N SHS | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Afrique du Sud | 3.20% |
| MAKEMYTRIP LTD | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | Île Maurice | 2.54% |
| INFOSYS LTD-US-ADR | Technologies de l'information | Logiciels et services | Inde | 2.45% |
| HDFC BANK LTD-ADR | Obligations financières | Banques | Inde | 2.42% |
| BGF RETAIL CO LTD | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Korea | 2.28% |
| HANA FINANCIAL HLDG | Obligations financières | Banques | Korea | 2.11% |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP | Services aux collectivités | Services aux collectivités – eau | Brésil | 2.02% |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Finance | Banques | Mexique | 1.96% |
| NETEASE INC | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.90% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 1.84% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement | Korea | 1.62% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | pour semi-conducteurs | | |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC | Industrie | Transport | Philippines | 1.59% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 49.11% dans des investissements liés au développement durable.

- Quelle était l'allocation d'actifs ?




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *18.59%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *11.75%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *9.15%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *7.72%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.62%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *5.78%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *4.78%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *4.20%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.94%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *3.72%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *3.20%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.57%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.11%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *2.02%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.65%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.59%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.53%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.28%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.23%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.21%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *1.02%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.79%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.70%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *0.52%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.51%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.80%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.07% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

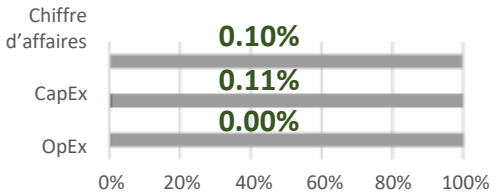
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

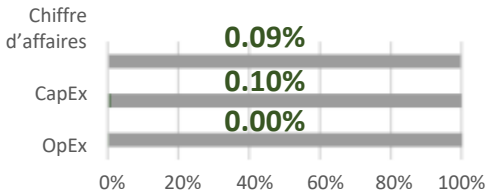
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.89% | 99.90% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.08%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.04%* | *0.05%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.90% | 99.91% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.06%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.04%* | *0.05%* |

Ce graphique représente 96.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **40.15%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.90% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et les résultats atteints.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **98.84**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **110.56**

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales. L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.367 (D).
- La note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence est 0.084 (D).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 98.84
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 110.56

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **98.84**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **110.56**

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales. L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY GROWTH OPPORTUNITIES

**Identifiant d'entité juridique :** 549300ZD1W6MTTH0G211

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **36.26%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **80% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 20% MSCI FRONTIER MARKETS Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.023 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.079 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.040 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.130 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

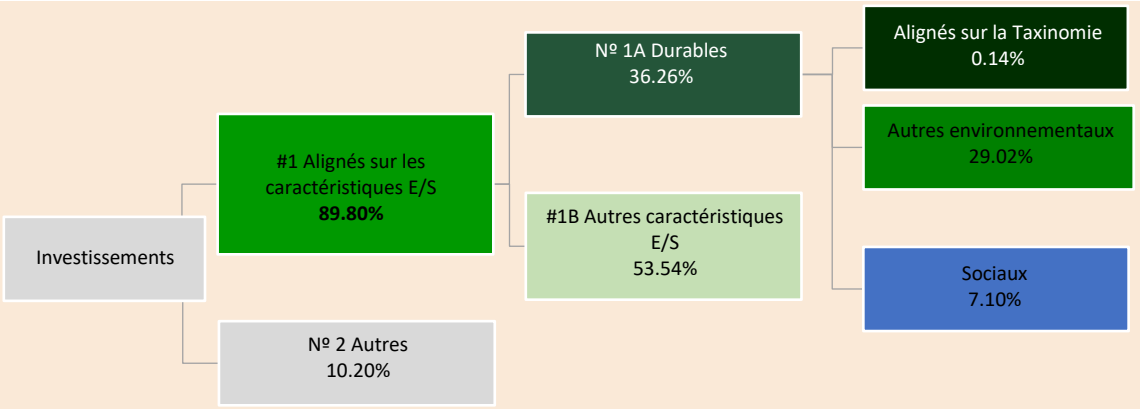
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 9.13% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 5.10% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Korea | 2.57% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 2.31% |
| XIAOMI CORP | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Îles Caïmans | 2.11% |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A NTH- SZSE | Industrie | Biens d'équipement | Chine | 2.10% |
| VINHOMES JSC | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Vietam | 1.80% |
| SHRIRAM FINANCE LTD | Obligations financières | Services financiers | Inde | 1.77% |
| AXIS BANK LTD | Finance | Banques | Inde | 1.76% |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S | Obligations financières | Banques | Grèce | 1.63% |
| VINCOM RETAIL JS | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Vietam | 1.55% |
| SEA LTD-ADR | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.50% |
| VISHAL MEGA MART LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Inde | 1.32% |
| GOLD FIELDS LTD | Matériaux | Métaux et exploitation minière | Afrique du Sud | 1.30% |
| ETERNAL LTD | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | Inde | 1.27% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 36.26% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *14.79%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *13.97%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *8.19%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *8.07%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *7.59%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *7.58%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *6.13%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *5.87%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *5.21%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *4.23%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.87%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.41%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.74%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.71%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.36%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.31%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *1.27%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.21%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.15%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.57%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.55%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.34%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.32%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.23%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.19%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.16%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.09%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.01%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.87%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.14% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

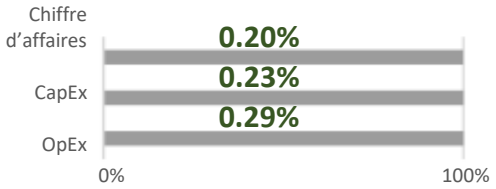
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

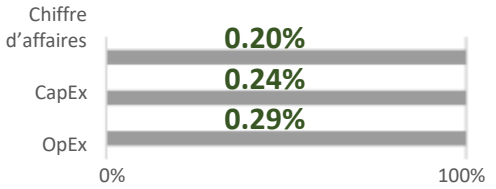
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.71% | 99.77% | 99.80% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.29%* | *0.23%* | *0.19%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.71% | 99.76% | 99.80% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.29%* | *0.23%* | *0.20%* |

Ce graphique représente 99.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.14%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **29.2%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.10% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 549300SIBXZF8M2U7K58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

*Le compartiment n'a pas respecté l'engagement d'avoir au moins 75 % d'actifs alignés sur les caractéristiques E/S et ne s'est pas engagé à avoir un minimum d'investissements durables en raison de la suspension du calcul de la VNI dans le contexte de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.*

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **8.49%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son indice de référence **MSCI RUSSIA 10/40 (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'indice de référence, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.529 (E)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence **-1.943 (F).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.511 (E) et la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence ESG était de -1.862 (F).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

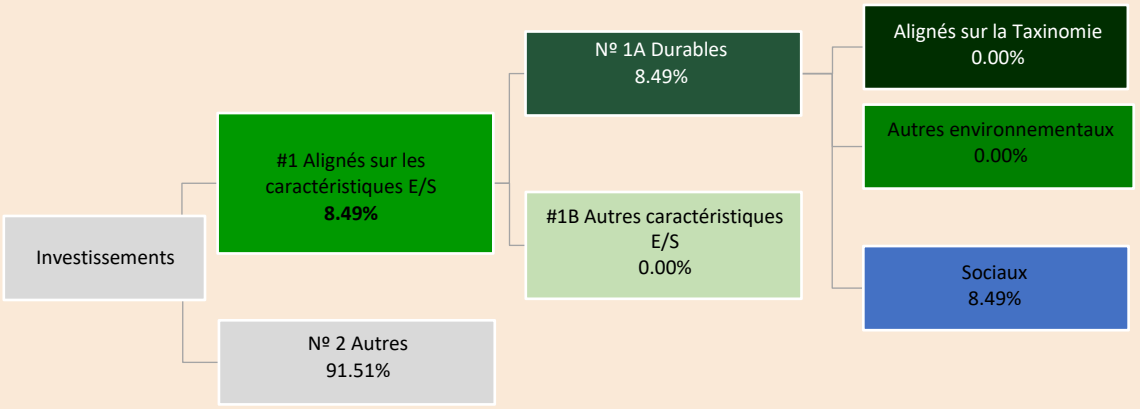
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| HALYK SAVINGS BK GDR | Obligations financières | Banques | Kazakhstan | 8.40% |
| CIAN PLC-ADR DLST | Services de communication | Médias et loisirs | Chypre | 1.07% |
| GAZPROM-RUB | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Russia | 0.00% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le compartiment n'a pas respecté l'engagement d'avoir au moins 75 % d'actifs alignés sur les caractéristiques E/S et ne s'est pas engagé à avoir un minimum d'investissements durables en raison de la suspension du calcul de la VNI dans le contexte de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.40%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.07%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *90.53%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

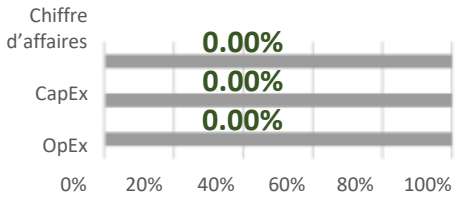
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

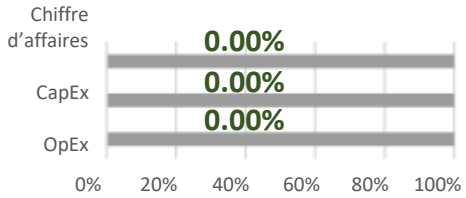
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Ce produit ne s'est pas engagé a réaliser d'investissements durables sur le plan environnemental au cours de la période.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.49% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS SBI FM INDIA EQUITY

**Identifiant d'entité juridique :** 529900VCX77NSWARZC34

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **38.21%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'indice MSCI India 10/40. Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'Indice de référence, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'Indice de référence est un indice de marché large qui n'a pas évalué ni inclus de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui ne prétendait pas être en adéquation avec les caractéristiques promues par le Compartiment. Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :
- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est -0.066 (D).
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est -0.289 (D).

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

▪ Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.

▪ Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents, à savoir sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général.

▪ Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.117 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.38 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des

données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

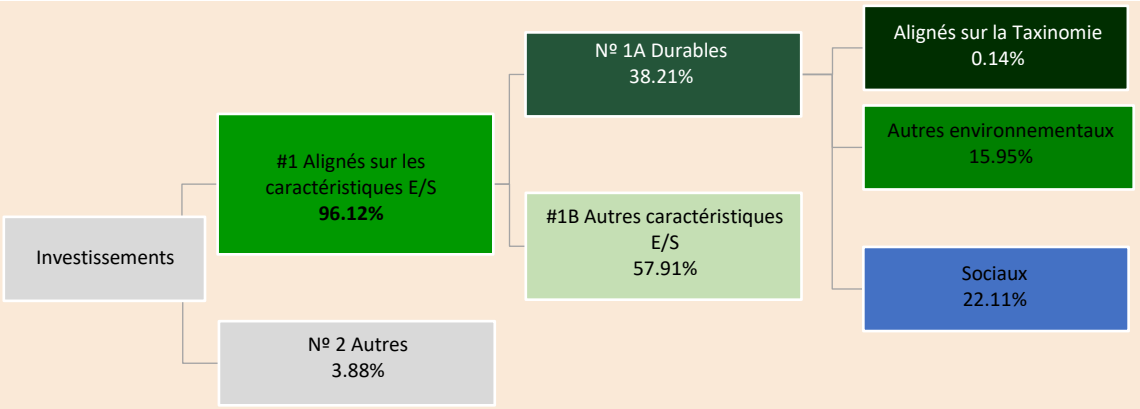
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 9.36% |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Inde | 7.62% |
| ICICI BANK LTD | Obligations financières | Banques | Inde | 7.50% |
| INFOSYS LTD | Technologies de l'information | Logiciels et services | Inde | 5.07% |
| LARSEN & TOUBRO LTD | Industrie | Biens d'équipement | Inde | 4.79% |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Inde | 4.03% |
| AXIS BANK LTD | Finance | Banques | Inde | 3.57% |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Obligations financières | Banques | Inde | 3.55% |
| TATA CONSULTANCY SVS | Technologies de l'information | Logiciels et services | Inde | 3.44% |
| ULTRATECH CEMENT LTD | Matériaux | Matériaux de construction | Inde | 2.43% |
| STATE BANK OF INDIA LTD | Obligations financières | Banques | Inde | 2.30% |
| EICHER MOTORS LTD | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Inde | 2.13% |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | Obligations financières | Assurance | Inde | 2.05% |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Inde | 1.97% |
| TIMKEN INDIA LTD | Industrie | Biens d'équipement | Inde | 1.96% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 38.21% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *26.28%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *11.25%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *10.31%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *9.84%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *7.62%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *4.09%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.48%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *3.21%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *2.75%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.68%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.05%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.91%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.82%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.78%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.62%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.47%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.29%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.28%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.01%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.00%* |
| *Autres* | *Autres* | *-3.26%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *6.52%* |



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.14% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

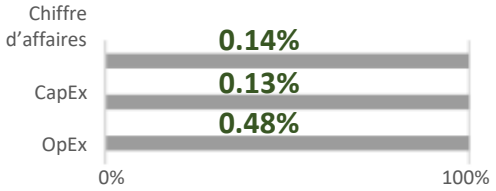
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

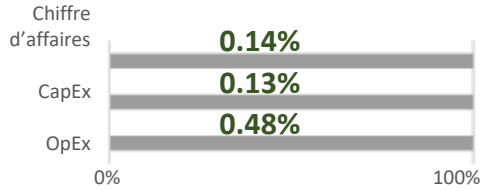
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.52% | 99.87% | 99.86% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.48%* | *0.13%* | *0.14%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.52% | 99.87% | 99.86% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.48%* | *0.13%* | *0.14%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.14%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **15.95%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 22.11% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS INDIA EQUITY CONTRA

**Identifiant d'entité juridique :** 2138003DI3YLX6A5FL63

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements respectent les pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **38.11%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'indice S&P BSE 500 Total Return (l'« Indice de référence »). Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'Indice de référence, la performance ESG a été évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'Indice de référence est un indice de marché large qui n'a pas évalué ni inclus de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui ne prétendait pas être en adéquation avec les caractéristiques promues par le Compartiment. Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.111 (D)**
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est **-0.294 (D)**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous

effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

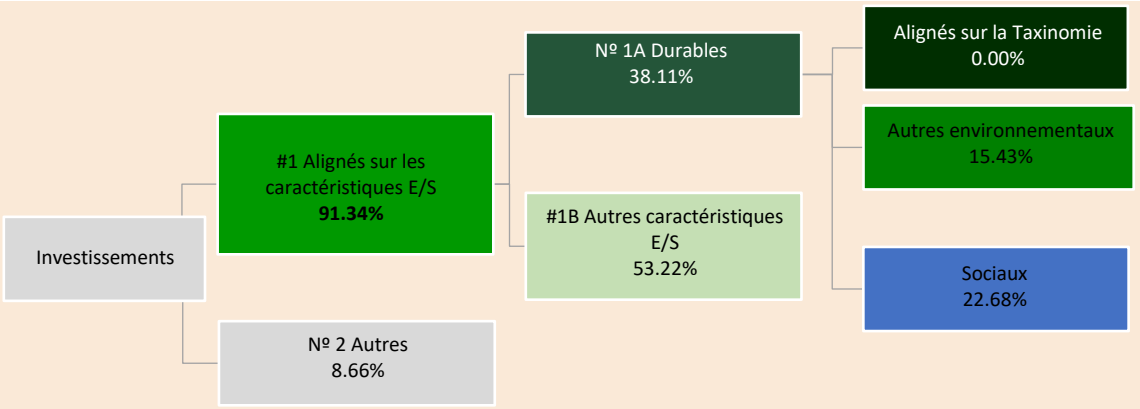
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Inde | 7.11% |
| HDFC BANK LIMITED | Finance | Banques | Inde | 7.05% |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Obligations financières | Banques | Inde | 4.59% |
| NUVOCO VISTAS CORP LTD | Matériaux | Matériaux de construction | Inde | 3.49% |
| AXIS BANK LTD | Finance | Banques | Inde | 3.43% |
| TECH MAHINDRA LTD | Technologies de l'information | Logiciels et services | Inde | 3.38% |
| BIOCON LTD | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Inde | 2.91% |
| BANK OF BARODA | Obligations financières | Banques | Inde | 2.77% |
| MAHINDRA LIFESPACE DEVELOPER | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Inde | 2.75% |
| INFOSYS LTD | Technologies de l'information | Logiciels et services | Inde | 2.58% |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Inde | 2.36% |
| DALMIA BHARAT LTD | Matériaux | Matériaux de construction | Inde | 2.35% |
| TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT | Consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | Inde | 2.34% |
| BAJAJ FINSERV LTD | Obligations financières | Services financiers | Inde | 2.16% |
| WENDT INDIA LTD | Industrie | Biens d'équipement | Inde | 2.16% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 38.11% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *20.57%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *9.14%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *8.52%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *7.77%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *6.00%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.88%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *5.84%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.62%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *4.32%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *3.66%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.27%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *2.15%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.05%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.02%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.00%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.85%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.64%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *1.55%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *1.33%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.98%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.93%* |
| *Autres* | *Autres* | *-1.84%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *6.78%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

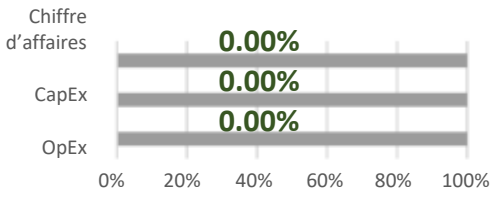
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

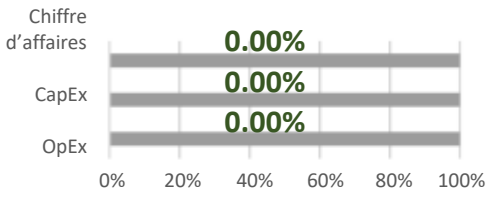
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 99.8% du total des investissements

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **15.43%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 22.68% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et les résultats atteints.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

**Identifiant d'entité juridique :** 549300GS11SOXBNLON64

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **75.19%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI EMU Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers du marché général qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.157 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **1.072 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.109 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 1.03 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme ; et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

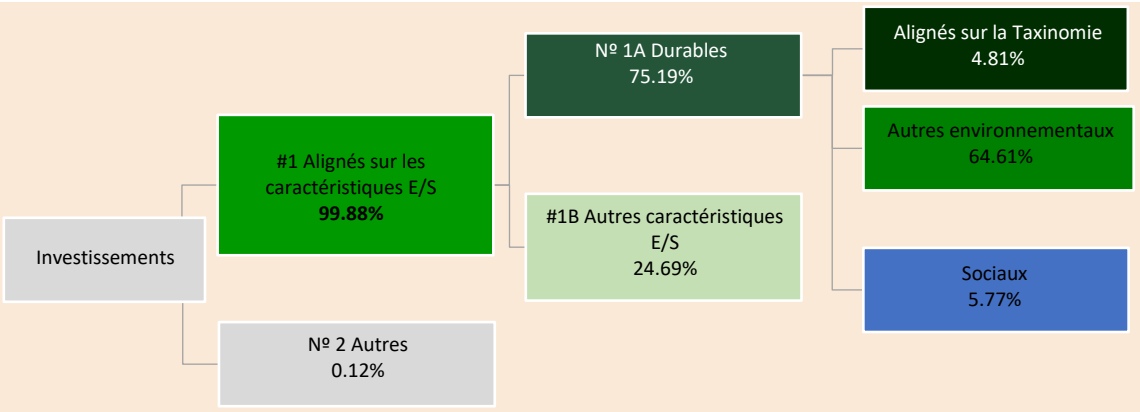
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 4.86% |
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 4.75% |
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 3.59% |
| BANCO SANTANDER SA MADRID | Obligations financières | Banques | Espagne | 3.29% |
| TOTALENERGIES SE PARIS | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | France | 3.05% |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Espagne | 2.26% |
| SAFRAN SA | Industrie | Biens d'équipement | France | 2.20% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Services de communication | Télécommunications | Allemagne | 2.09% |
| IBERDROLA SA | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Espagne | 2.07% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 1.99% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Obligations financières | Banques | Espagne | 1.89% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.77% |
| AIRBUS SE | Industrie | Biens d'équipement | Netherlands | 1.66% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | Finance | Services financiers | Allemagne | 1.65% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.58% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 75.19% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *16.83%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *14.02%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *7.78%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *7.21%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *6.21%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *4.48%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.11%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *3.88%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *3.63%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.54%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *3.45%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.38%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *3.05%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.01%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.93%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.82%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.70%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *1.58%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.41%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.11%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.08%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.98%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.87%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.87%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.72%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.72%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.68%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.64%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.21%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.12%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 4.81% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

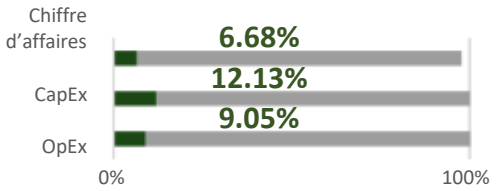
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

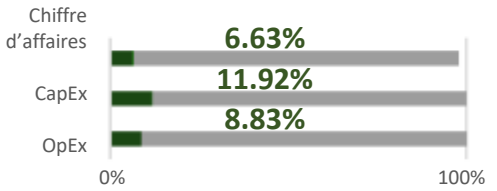
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 90.95% | 87.87% | 93.32% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.31%* | *0.33%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *9.04%* | *11.79%* | *6.34%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 91.17% | 88.08% | 93.37% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.31%* | *0.33%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.82%* | *11.58%* | *6.29%* |

Ce graphique représente 99.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.22% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 4.53%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 2.05%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **64.61%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.77% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY RISK PARITY

**Identifiant d'entité juridique :** 222100TM3VJBCM4GPK90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **67.67%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI EMU Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers du marché général qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.085 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **1.072 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.057 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 1.03 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

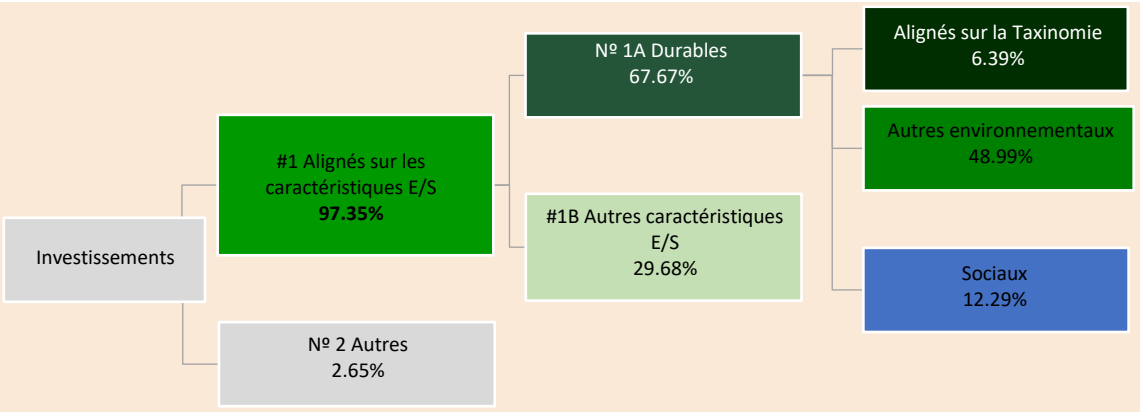
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TOTALENERGIES SE PARIS | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | France | 1.31% |
| ENI SPA MILAN | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Italie | 1.31% |
| ORANGE | Services de communication | Télécommunications | France | 1.29% |
| OMV AG | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Autriche | 1.29% |
| DANONE | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | France | 1.28% |
| KONINKLIJKE KPN NV | Services de communication | Télécommunications | Pays-Bas | 1.28% |
| TELEFONICA SA | Services de communication | Télécommunications | Espagne | 1.13% |
| ELISA OYJ | Services de communication | Télécommunications | Finlande | 1.13% |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA | Services de communication | Télécommunications | Italie | 1.12% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Services de communication | Télécommunications | Allemagne | 1.12% |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Royaume-Uni | 1.10% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.09% |
| KERRY GROUP PLC-A | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Irlande | 1.08% |
| REPSOL SA | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Espagne | 1.08% |
| GALP ENERGIA -B | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Portugal | 1.08% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 67.67% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **Nº 1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *8.57%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *8.24%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *7.52%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *6.92%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *6.05%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *5.92%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.86%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *4.51%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *3.91%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *3.62%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.45%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *3.28%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *3.11%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.10%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.62%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.46%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.42%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.82%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.51%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.51%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *1.41%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.32%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *1.26%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.20%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *1.07%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.96%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.87%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.84%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.83%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.57%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.37%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.24%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.65%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 6.39% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

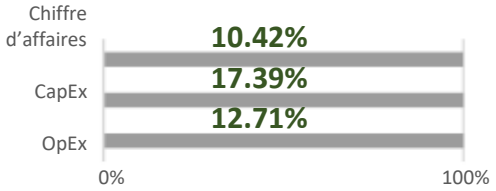
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

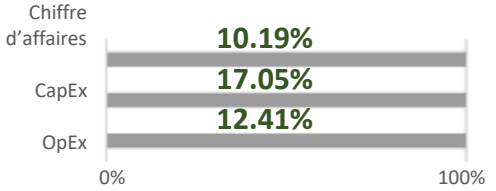
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 87.29% | 82.61% | 89.58% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.52%* | *0.19%* | *0.71%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *12.16%* | *17.10%* | *9.69%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 87.59% | 82.95% | 89.81% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.29%* | *0.15%* | *0.33%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *12.09%* | *16.80%* | *9.83%* |

Ce graphique représente 98.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 1.17% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 5.30%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 3.87%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **48.99%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 12.29% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG et est comparé à son univers de référence pour tous les thèmes environnementaux et sociaux.
Veuillez vous référer à la question relative à la performance des indicateurs de durabilité.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE

**Identifiant d'entité juridique :**
529900CA12DQSLAWW128

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **70.58%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement MSCI Europe Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers du marché général qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.019 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.054 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

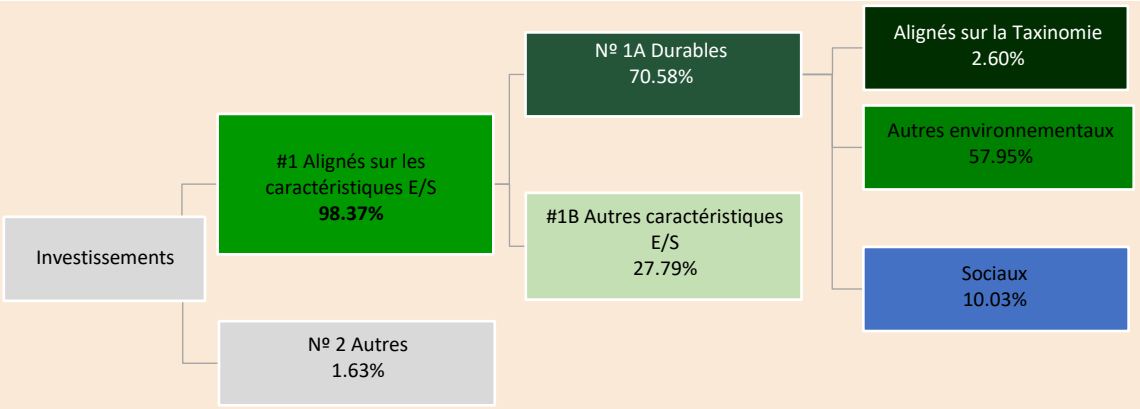
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.42% |
| NATIONAL GRID PLC | Services aux collectivités | Services multiples aux collectivités | Royaume-Uni | 2.20% |
| ROCHE HLDG AG-GENUSS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.13% |
| DANONE | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | France | 2.11% |
| SWISSCOM AG-REG | Services de communication | Télécommunications | Switzerland | 2.04% |
| TOTALENERGIES SE PARIS | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | France | 2.01% |
| GSK PLC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Royaume-Uni | 2.01% |
| SAMPO OYJ-A SHS | Obligations financières | Assurance | Finlande | 1.96% |
| SANOFI - PARIS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | France | 1.75% |
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 1.68% |
| UNILEVER PLC (GBP) | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | Royaume-Uni | 1.64% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.62% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | Finance | Services financiers | Allemagne | 1.60% |
| NESTLE SA-REG | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Suisse | 1.56% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Belgique | 1.53% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 70.58% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *14.74%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *10.85%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *10.14%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *7.87%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *7.59%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *5.23%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *3.96%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *3.52%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.42%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *3.04%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *2.99%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *2.93%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.81%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.53%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.20%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.20%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.15%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.09%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *1.55%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.25%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.24%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.12%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.73%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.70%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.61%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *0.47%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.29%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.27%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.52%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.60% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

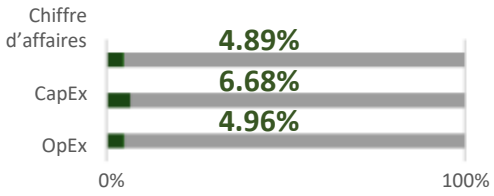
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

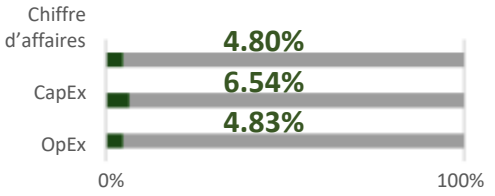
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.04% | 93.32% | 95.11% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.28%* | *0.06%* | *0.38%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.68%* | *6.61%* | *4.51%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.17% | 93.46% | 95.20% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.19%* | *0.05%* | *0.25%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.64%* | *6.49%* | *4.55%* |

Ce graphique représente 99.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.30% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 3.27%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 3.03%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **57.95%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.03% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG et est comparé à son univers de référence pour tous les thèmes environnementaux et sociaux.
Veuillez vous référer à la question relative à la performance des indicateurs de durabilité.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

**Identifiant d'entité juridique :** 5493008YF0WLJMAHCR51

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **71.15%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI EUROPE (15) (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.000 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.828 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.91 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.798 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

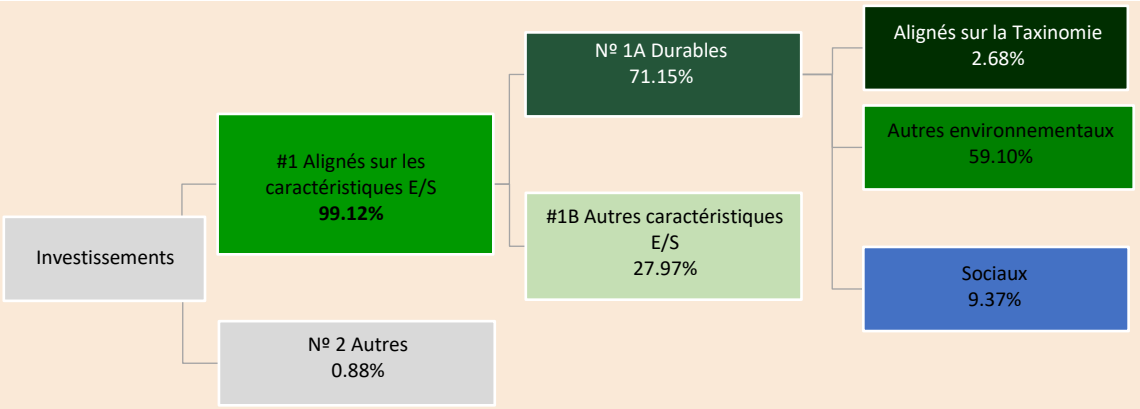
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Pays-Bas | 2.80% |
| ALLIANZ SE-REG | Finance | Assurance | Allemagne | 2.50% |
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.06% |
| ROCHE HLDG AG-GENUSS | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 2.04% |
| SAP SE / XETRA | Technologies de l'information | Logiciels et services | Allemagne | 2.01% |
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Danemark | 1.85% |
| NESTLE SA-REG | Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | Suisse | 1.75% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 1.71% |
| BANCO SANTANDER SA MADRID | Obligations financières | Banques | Espagne | 1.50% |
| ABB LTD-REG | Industrie | Biens d'équipement | Suisse | 1.48% |
| UNILEVER PLC AMSTERDAM | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | Royaume-Uni | 1.44% |
| DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA) | Services de communication | Télécommunications | Allemagne | 1.42% |
| SHELL PLC EUR | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 1.38% |
| HSBC HOLDING PLC GBP | Obligations financières | Banques | Royaume-Uni | 1.33% |
| 3I GROUP PLC | Obligations financières | Services financiers | Royaume-Uni | 1.26% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 71.15% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *17.55%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *12.29%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *10.25%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *7.67%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *5.14%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.96%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.94%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *3.30%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *2.93%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.92%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *2.75%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *2.62%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.61%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *2.57%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.56%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.11%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.84%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.83%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.77%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.72%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.44%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.40%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.01%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.90%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.66%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.52%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.38%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.33%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.15%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.88%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.68% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

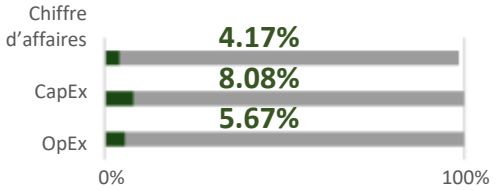
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

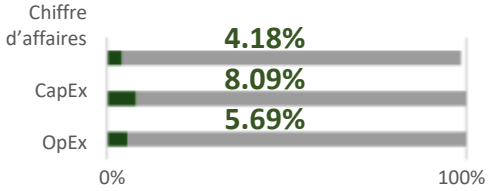
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.33% | 91.92% | 95.83% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.04%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.15%* | *0.15%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.66%* | *7.89%* | *4.01%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.31% | 91.91% | 95.82% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.04%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.15%* | *0.15%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.68%* | *7.90%* | *4.02%* |

Ce graphique représente 99.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.19% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.60%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.08%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **59.10%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 9.37% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY CONSERVATIVE

**Identifiant d'entité juridique :** 529900QOYD9Y5ZBAUZ70

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **42.07%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI World Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers du marché général qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.082 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.185 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.021 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.179 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

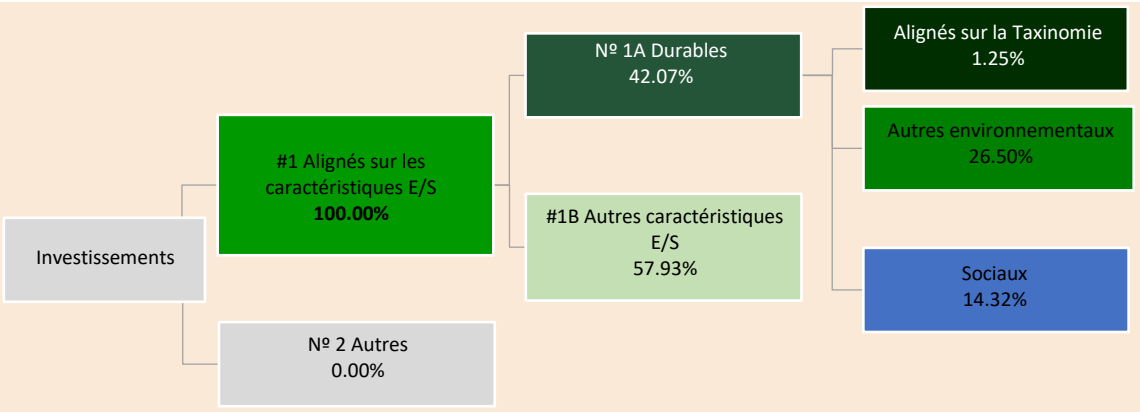
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Switzerland | 1.98% |
| JOHNSON & JOHNSON | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 1.91% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | États-Unis | 1.55% |
| A-F CASH USD - Z USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.42% |
| KDDI CORP | Services de communication | Télécommunications | Japon | 1.41% |
| AMUNDI MMST (USD)-OV | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.41% |
| TAKEDA PHARMACEUTIC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Japon | 1.32% |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 1.29% |
| CHUBB LTD | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 1.29% |
| ABBOTT LABORATORIES | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 1.28% |
| IBERDROLA SA | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Espagne | 1.25% |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | Services de communication | Télécommunications | États-Unis | 1.20% |
| SOFTBANK CORP | Services de communication | Télécommunications | Japon | 1.18% |
| HALEON PLC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Royaume-Uni | 1.14% |
| CENCORA INC | Santé | Matériel et services de santé | États-Unis | 1.13% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 42.07% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *11.32%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *10.25%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *8.82%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *8.17%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *6.47%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *5.34%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.03%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *4.42%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *4.36%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.73%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.50%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *3.42%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.08%* |
| *Industrie* | *Transport* | *2.84%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.83%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.37%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.18%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.03%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *1.99%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *1.77%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *1.76%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.61%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *1.01%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.80%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.63%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.39%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.34%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.26%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.05%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.76%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.25% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

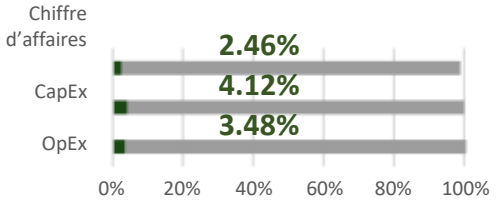
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

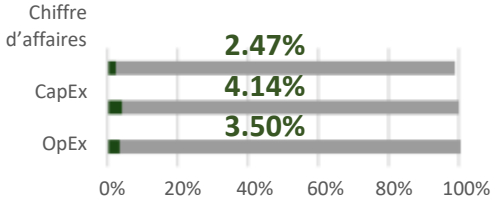
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.52% | 95.88% | 97.54% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.47%* | *4.09%* | *2.43%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.50% | 95.86% | 97.53% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.49%* | *4.12%* | *2.45%* |

Ce graphique représente 99.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.11% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.78%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.87%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **26.50%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 14.32% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

**Identifiant d'entité juridique :** 549300YXILW3O14Y0587

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **39.92%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI World (dividend reinvested) Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.076 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.185 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.079 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.179 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

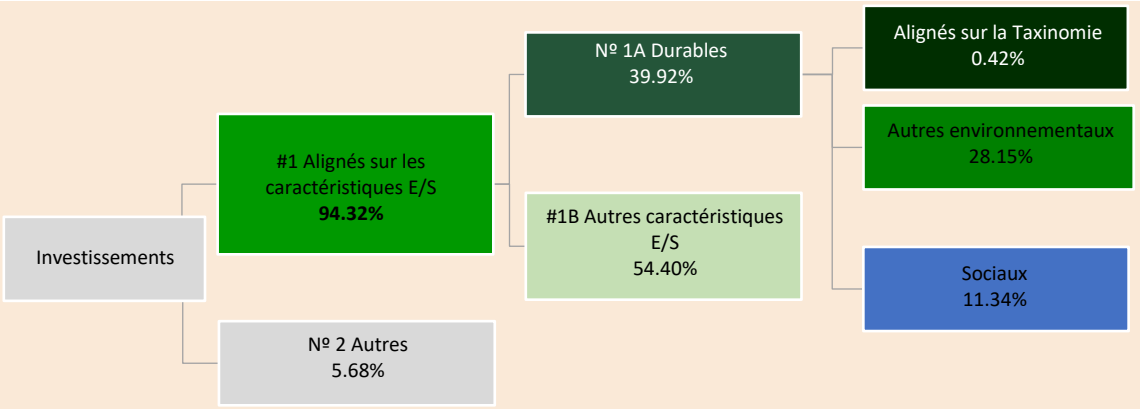
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 5.83% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.68% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 3.53% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 2.68% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 2.02% |
| COMCAST CORP-CLASS A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 1.46% |
| GILEAD SCIENCES INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 1.46% |
| CHUBB LTD | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 1.44% |
| TJX COMPANIES INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 1.41% |
| PFIZER INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 1.40% |
| CITIGROUP INC | Obligations financières | Banques | États-Unis | 1.35% |
| AT&T INC | Services de communication | Télécommunications | États-Unis | 1.17% |
| APPLIED MATERIALS INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 1.09% |
| MASTERCARD INC-CL A | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 1.08% |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | Industrie | Services commerciaux et professionnels | États-Unis | 1.06% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 39.92% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *10.41%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *8.15%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *7.72%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *7.10%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *6.03%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.84%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *5.53%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *5.42%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *4.99%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *4.77%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.02%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.66%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *2.63%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *2.27%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *2.16%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.10%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.49%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.49%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.39%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.37%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.19%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.96%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.87%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.77%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.67%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.61%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.55%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.40%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.30%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.19%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.17%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *4.91%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.42% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

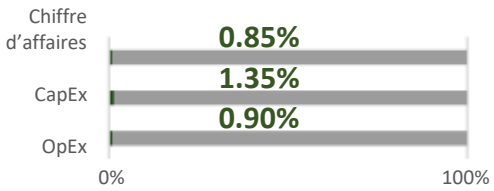
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

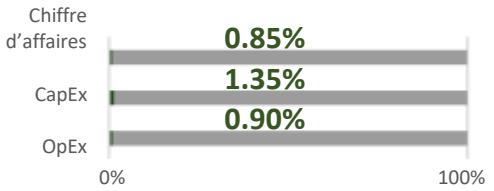
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.10% | 98.65% | 99.15% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.90%* | *1.32%* | *0.82%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.10% | 98.65% | 99.15% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.90%* | *1.32%* | *0.82%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.07% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.43%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.17%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

### Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **28.15%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.34% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
529900644PSS3LALW918

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **61.00%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **REFINITIV EUROPEAN CONVERTIBLE HEDGED (EUR) INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.774 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.768 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.037 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.675 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

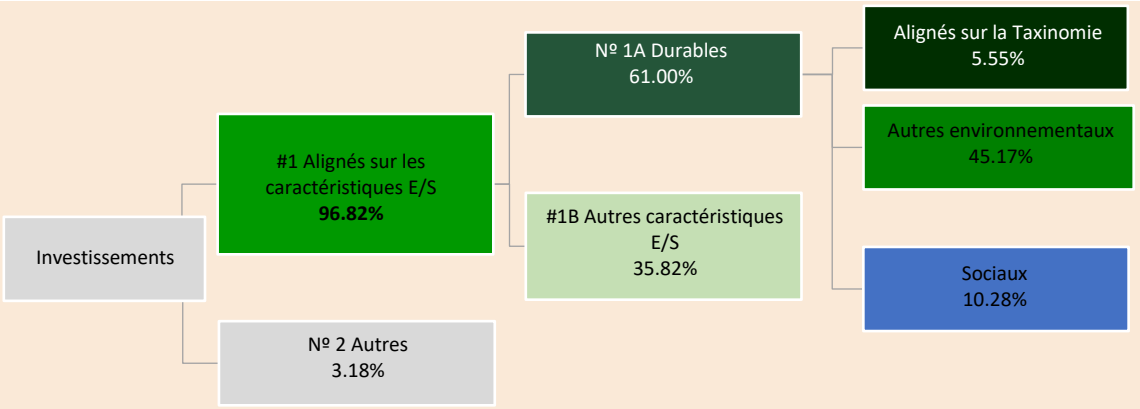
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TUIGR 1.95% 07/31 EUR CV | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | Allemagne | 6.16% |
| SCHNEIDER ELEC 1.97% 11/30 CV | Industrie | Biens d'équipement | France | 5.12% |
| WENDEL / BUREAU VERITAS 2.625% 03/26 CV | Industrie | Services commerciaux et professionnels | France | 5.09% |
| LEG IMMO 1% 09/30 CV | Immobilier | Gestion et promotion immobilière | Pays-Bas | 4.62% |
| CELLNEX 0.5% 07/28 CV | Services de communication | Télécommunications | Espagne | 4.32% |
| IAG 1.125% 05/28 CV | Industrie | Transport | Espagne | 4.16% |
| MTU AERO 0.05% 03/27 CV | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 4.09% |
| RAG / EVONIK 1.875% 11/29 CV | Matériaux | Chimie | Allemagne | 4.05% |
| ACCOR SA 0.7% 12/27 CV | Consommation discrétionnaire | Services aux consommateurs | France | 3.80% |
| IBERDROLA 0.80% 12/27 CV | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Espagne | 3.37% |
| VINCI 0.70% 02/30 CV | Industrie | Biens d'équipement | France | 3.36% |
| QIAGEN 2.5% 09/31 CV | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | Pays-Bas | 3.28% |
| CITIGROUP/AIRB US 0.8% 02/30 CV | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 3.26% |
| KLEPIERRE | Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier | France | 2.41% |
| FRESENIUS/FRES ENIUS MED 0% 03/28 | Santé | Matériel et services de santé | Allemagne | 2.39% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 61.00% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *23.51%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *12.53%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *9.62%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *7.17%* |
| *Industrie* | *Transport* | *5.97%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *4.84%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *4.05%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *4.01%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *3.37%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.28%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *3.14%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *2.52%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *2.41%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.39%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *2.11%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *2.05%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *1.80%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.78%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *1.42%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.41%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.93%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.64%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.58%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.17%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.04%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.00%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.31%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 5.55% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

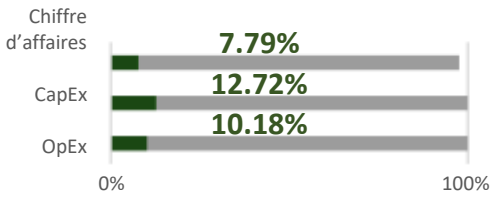
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

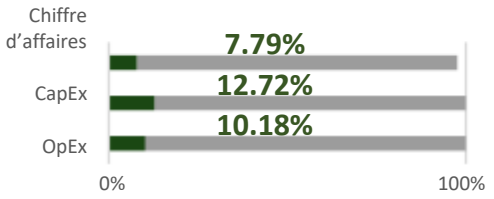
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 89.82% | 87.28% | 92.21% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.05%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *10.18%* | *12.67%* | *7.71%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 89.82% | 99.36% | 92.21% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.05%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *10.18%* | *12.67%* | *7.71%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.47% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 4.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 3.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **45.17%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.28% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond

**Identifiant d'entité juridique :**
529900LZ9GLOP969J692

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% de l'actif net du fonds** | ☒ **Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion d'investissements durables de 35.7%** |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ **Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___% de l'actif net du fonds** | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Une société est identifiée comme durable par le gestionnaire d'actifs, par le biais de la méthodologie décrite dans la Politique ESG disponible sur le site Web montpensier-arbevel.com.



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?**

Le fonds intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail ci-dessous et dans le chapitre « Stratégie d'investissement » du Prospectus.
Les critères ESG sont pris en compte par le fonds afin d'unifier la performance financière et le souhait d'influencer l'émetteur de manière positive, si possible, en matière de performance ESG, en encourageant les entreprises à améliorer l'intégration de critères ESG à leurs activités et en valorisant les bonnes pratiques.

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans le Document précontractuel pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

36.84% du portefeuille investi à l'exclusion de la catégorie trésorerie et équivalents de trésorerie et de tout organisme de placement collectif (soit 35.66% de l'actif net du fonds) sont constitués d'investissements durables.

L'empreinte carbone et l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille sont considérablement inférieures à celles de l'indice.

Les proportions restent les mêmes en ajoutant les émissions de catégorie Scope 3: l'intensité et l'empreinte carbone du portefeuille sont nettement inférieures à celles de l'indice.
Pour rappel, le Niveau 3 Catégorie 1 prenait auparavant en compte les émissions des fournisseurs directs du produit final, tandis que le Niveau 3 en Amont a un champ d'application plus large, qui prend en compte les émissions liées au transport et à la distribution des produits achetés par l'entreprise entre ses fournisseurs de Catégorie 1 et ses opérations, ainsi que d'autres services tels que la logistique entrante, la logistique sortante, le transport et la distribution entre les sites de l'entreprise.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Les indicateurs utilisés pour démontrer que le compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivants :
Part des investissements conformes à la politique d'exclusion de Montpensier Arbevel : 100 %.
Part des investissements ayant une note B ou supérieure (sur une échelle allant de CCC à AAA) : 100 %.
Part des investissements impliqués dans une controverse de niveau « Rouge » selon MSCI : 0 %.
Part des investissements soumis à la méthodologie Montpensier Arbevel Industry Contributor, y compris une analyse qualitative de type « best-in-class » : 100 %.

## 1.1. Performance environnementale

| Scopes 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 132 | 117 | 310 |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 372 | 342 | 403 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 66 | 54 | 201 |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 93 | 110 | 316 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *99.27%* | *99.92%* | *100.00%* |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *98.80%* | *96.52%* | *95.09%* |

*Source Montpensier Arbevel à partir des données MSCI*
*Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes d'émissions/Mio USD de chiffre d'affaires*
*Empreinte carbone **en tonnes d'émissions/Mio EUR investi***

| Émissions de niveau 3 produites en amont, cumulées aux émissions de niveaux 1 et 2 | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Intensité carbone moyenne pondérée en tonnes** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 433 | 181 | 367 |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 732 | 404 | 470 |
| **Empreinte carbone** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 177 | 73 | 236 |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 194 | 132 | 369 |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *99.27%* | *92.29%* | *90.78%* |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *98.80%* | *89.70%* | *90.04%* |

*Source Montpensier Arbevel à partir des données MSCI*

N.B. : Depuis juin 2024, nous avons communiqué toutes les émissions de Niveau 3 en Amont, relevées ou estimées, au lieu des émissions de Niveau 3 Catégorie 1 estimées.

## 1.2. Performance sociale

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Licenciements importants** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 9.9% | 21.9% | 20.5% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 10.7% | 20.0% | 18.3% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *61.12%* | 85.5% | 99.1% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *64.29%* | 74.5% | 77.6% |

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Présence des femmes dans le conseil d'administration** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 31.6% | 33.8% | 32.8% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 30.8% | 30.6% | 30.8% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *98.40%* | 99.9% | 98.6% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *95.51%* | 96.5% | 94.5% |

*Source Montpensier Arbevel / MSCI*
*Licenciements importants : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant récemment procédé à d'importants licenciements (plus de 1 000 licenciements ou 10 % des effectifs) au cours des trois dernières années.*
*Présence des femmes dans le conseil d'administration : pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration et au sein du conseil de surveillance des sociétés en portefeuille.*

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## 1.3. Performance de la gouvernance

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Indépendance du conseil d'administration** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 79.5% | 88.9% | 86.2% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 82.9% | 85.1% | 81.1% |
| **Rémunération liée aux objectifs ESG** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 61.7% | 53.1% | 42.2% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 56.4% | 54.5% | 49.3% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *98.40%* | *99.92%* | *97.65%* |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *98.53%* | *96.52%* | *93.33%* |

*Source Montpensier Arbevel / MSCI*
*Indépendance du conseil d'administration : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées dont la majorité des administrateurs sont indépendants des employés, des actionnaires majoritaires et des gouvernements.*
*Rémunération liée aux objectifs ESG : pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme ayant intégré les critères ESG dans la rémunération de leurs cadres dirigeants. Cette mesure est basée sur les rapports publiés par les sociétés. Elle vise strictement à relever si ces éléments sont ou non inclus dans le calcul de la rémunération variable et ne permet pas de vérifier leur efficacité.*

## 1.4. Performance en matière de droits de l'homme

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Conformité au Pacte mondial - Succès** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 95.0% | 94.7% | 99.6% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 92.0% | 87.5% | 89.5% |
| **Conformité au Pacte mondial - Liste de surveillance** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 3.4% | 5.3% | 0.4% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 2.3% | 9.0% | 4.8% |
| **Conformité au Pacte mondial - Échec** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 1.2% | 0.0% | 0.8% |
| **Conformité au Pacte mondial - Non communiqué** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | 1.6% | 0.0% | 0.0% |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | 4.5% | 3.5% | 4.9% |
| ***Couverture (% investi)*** | | | |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible Bond | *98.40%* | *100.00%* | *100.00%* |
| Refinitiv Global Conv Focus EUR | *95.51%* | *96.52%* | *95.09%* |

*Source Montpensier Arbevel / MSCI*
*Conformité au Pacte mondial : Pourcentage de sociétés en portefeuille identifiées comme respectant les principes du Pacte mondial des Nations unies*

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

Voir plus haut.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier avait partiellement réalisés, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

L'objectif des investissements durables partiellement réalisés par le Compartiment était de contribuer et de s'aligner sur un Objectif de développement durable, tel que défini par les Nations Unies.
La méthodologie de Montpensier Arbevel pour identifier les investissements durables repose sur les composantes suivantes :
- Évaluer la contribution à l'objectif de durabilité, qui repose sur une approche d'obligation de moyens, dans le but d'identifier l'implication des entreprises, à partir de critères environnementaux (E) et/ou sociaux (S), ainsi que sur une approche basée sur les Objectifs de développement durable (ODD) et une exposition aux activités durables, déterminée via une définition interne des « activités définies comme durables » ;
- Évaluer le respect des principes de bonne gouvernance, sur la base de notre analyse de l'alignement des intérêts entre la direction, les actionnaires et les parties prenantes en général ;
- Évaluer le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (Do Not Significantly Harm, « DNSH »), qui repose sur des exclusions sectorielles, les Principales incidences négatives (PAI) et la surveillance des controverses, y compris en termes de gouvernance.
Il est conseillé de vous référer également au Prospectus ainsi qu'au document pré-contractuel SFDR annexés au prospectus de l'OPC, disponibles sur le site Web de la société de gestion.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*
L'évaluation du principe de ne pas causer de préjudice important (« Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), repose sur :
- Notre analyse ISR Étape 1 : l'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées : fabrication d'armes, extraction de charbon, tabac, divertissement pour adultes, jeux d'argent, OGM et huile de palme.
- Étape 2, c'est-à-dire l'exclusion des entreprises notées « CCC » ou « Vigilance Controverse Rouge » par MSCI ESG Research ;

- Prise en compte des PAI dans une approche qualitative de l'analyse ISR des titres. Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.
De plus, les entreprises présentant une analyse d'impact environnemental ou social MIA (Montpensier Impact Assessment) négative, ou qui sont des piliers environnementaux (E) ou sociaux (S), sont considérées comme dérogeant au principe DNSH.
Vous pouvez aussi vous référer au Prospectus ainsi qu'au document pré-contractuel SFDR annexés au prospectus de l'OPC, disponibles sur le site Web de la société de gestion.
*Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Description détaillée :*
Nous excluons de notre univers d'investissement les entreprises qui ne sont pas alignées sur certaines normes et conventions internationales, notamment le Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les règles de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPBHR).
Les entreprises qui font l'objet d'une controverse de niveau « Rouge » sont exclues de l'univers d'investissement. Parmi ces controverses de niveau « Rouge » figurent des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies (droits de l'homme, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption).

**La taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE, qui s'accompagne de critères de l'UE spécifiques.**
**Le principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'Union pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.**



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Nous tenons compte des principaux indicateurs relatifs aux incidences négatives dans la politique d'exclusions sectorielles et normatives, l'analyse des pratiques de bonne gouvernance (en nous appuyant sur l'analyse exclusive « Montpensier Governance Flag » ou MGF), l'analyse qualitative exclusive de la contribution des entreprises à la transition environnementale et à la transition solidaire (analyse d'impact « Montpensier Impact Assessment » ou MIA et analyse de la contribution des entreprises par secteur « Montpensier Industry Contributor » ou MIC), et/ou dans l'analyse des éco-activités qui détermine la contribution à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.
La pertinence et la couverture de ces indicateurs varient selon le secteur et la région dans lesquels exercent les entreprises.
Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont énumérés en annexe.
Les informations concernant les objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont consultables sur le site Web de la société de gestion : https://www.montpensier-arbevel.com/sites/default/files/public/documents/politique-esg.pdf
Le principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

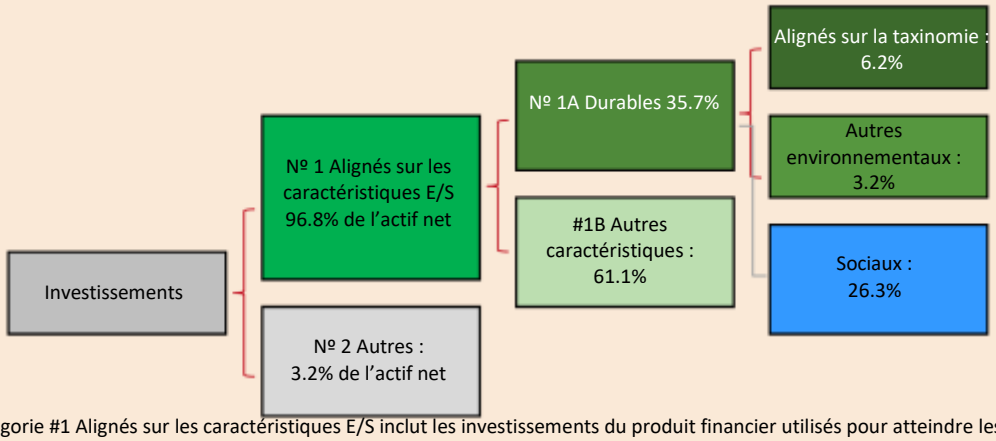
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | % des actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| Ping An Insurance - 0.875% - 07/2029 | Assurance | 2.37% | Chine |
| Uber Technologies Inc - 0.875% - 12/2028 | Produits de consommation et services | 2.27% | États-Unis |
| Schneider Electric - 1.97% - 11/2030 | Biens et services industriels | 1.97% | France |
| Anta Sports Products - 0% - 12/2029 | Produits de consommation et services | 1.66% | Caïmanes, Îles |
| Vinci - 0.7% - 02/2030 | Construction et matériaux | 1.66% | France |
| Trip.com - 0.75% - 06/2029 | Voyages et loisirs | 1.62% | Caïmanes, Îles |
| Coinbase Global Inc - 0.25% - 04/2030 | Services financiers | 1.56% | États-Unis |
| Legrand - 1.5% - 06/2033 | Biens et services industriels | 1.56% | France |
| Microstrategy Inc - 0% - 12/2029 | Technologie | 1.50% | États-Unis |
| Live Nation Entertainment - 2.875% - 01/2030 | Voyages et loisirs | 1.46% | États-Unis |
| MKS Instruments Inc. - 1.25% - 06/2030 | Biens et services industriels | 1.35% | États-Unis |
| Eni - 2.95% - 09/2030 | Énergie | 1.31% | Italie |
| Citigroup (Airbus) - 0.8% - 05/2030 | Biens et services industriels | 1.29% | Pays-Bas |
| LEG Immobilien - 1% - 09/2030 | Immobilier | 1.28% | Allemagne |
| Microstrategy Inc - 0% - 03/2030 | Technologie | 1.21% | États-Unis |
| Pourcentage total des 15 premières lignes par rapport à l'actif net du fonds au 30/06/2025 | | 24.1% | |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***

*La base de calcul des pourcentages mentionnés ci-dessous est l'actif net du fonds.*




La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie Nº 2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :
- la sous-catégorie Nº 1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie Nº 1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Technologie | 6.7% | 23.9% |
| Consommation discrétionnaire | 9.3% | 20.7% |
| Industrie | 11.1% | 17.2% |
| Santé | 4.5% | 10.7% |
| Obligations financières | 0.5% | 6.2% |
| Immobilier | 1.8% | 6.1% |
| Matériaux de base | | 3.3% |
| Énergie | | 3.2% |
| Télécommunications | | 3.0% |
| Services aux collectivités | 0.8% | 1.6% |
| Biens de consommation de base | 0.9% | 0.9% |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | **35.7%** | **96.8%** |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 11 secteurs d'activité

| | % des actifs sous gestion Investissements durables | % des actifs sous gestion Portefeuille investi |
|---|---|---|
| Technologie | 6.7% | 23.9% |
| Biens et services industriels | 8.5% | 13.6% |
| Santé | 4.5% | 10.7% |
| Voyages et loisirs | 2.7% | 8.1% |
| Produits de consommation et services | 2.6% | 6.3% |
| Immobilier | 1.8% | 6.1% |
| Construction et matériaux | 2.6% | 3.6% |
| Énergie | 0.0% | 3.2% |
| Télécommunications | 0.0% | 3.0% |
| Automobile et pièces détachées | 2.7% | 2.7% |
| vente au détail | 0.0% | 2.5% |
| Services financiers | 0.0% | 2.4% |
| Assurance | 0.0% | 2.4% |
| Chimie | 0.0% | 2.1% |
| Services aux collectivités | 0.8% | 1.6% |
| Banques | 0.5% | 1.4% |
| Médias | 1.2% | 1.2% |
| Ressources de base | 0.0% | 1.1% |
| Alimentation, boissons et tabac | 0.9% | 0.9% |
| pourcentage de l'actif net du fonds au 30/06/2025 | **35.7%** | **96.8%** |

Classification « Industry Classification Benchmark » (ICB) - 19 supersecteurs

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035.
Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

*Les données relatives à l'implication dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie sont déterminées compte tenu uniquement des données publiées par les entreprises.*
*Les données concernant l'implication des entreprises dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie ne sont pas encore disponibles.*

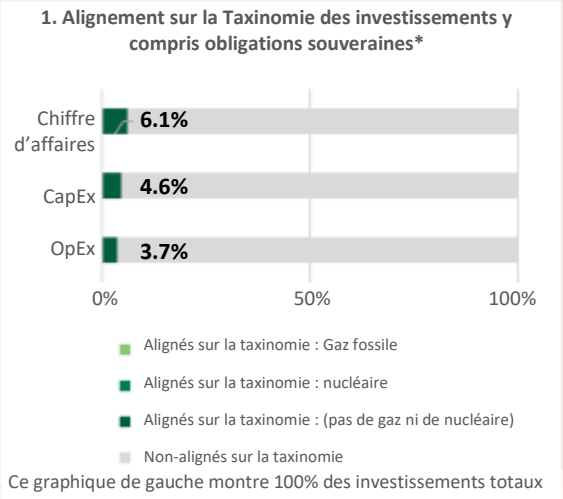
*À titre d'information, les actions d'entreprises identifiées comme impliquées dans des activités liées à l'énergie fossile et/ou nucléaire représentent 10.62% du portefeuille, soit 7.87% du portefeuille pour les actions d'entreprises tirant une partie de leur chiffre d'affaires de l'énergie nucléaire et 3.87% pour les actions d'entreprises impliquées dans l'énergie fossile.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

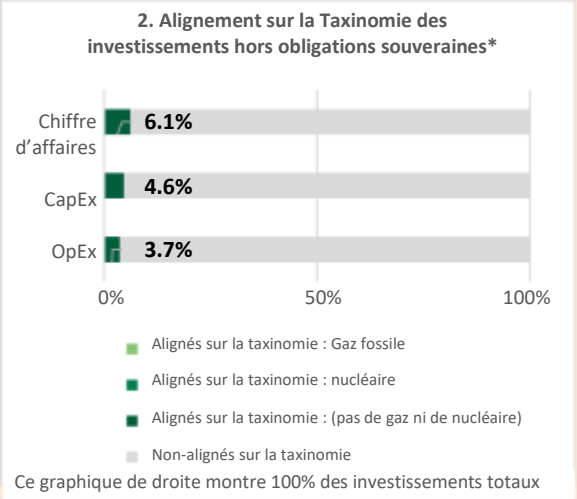
Les activités alignées sur la Taxinomie sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires**, pour refléter le caractère écologique actuel des

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***



Ce graphique de gauche montre 100% des investissements totaux



Ce graphique de droite montre 100% des investissements totaux

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
*Le chiffre d'affaires est estimé par MSCI ESG Research conformément à la méthodologie décrite ci-dessous.*
*Les données de CapEx et OpEx ne prennent en compte que les données publiées par les entreprises.*
*Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué ci-dessus représente la contribution moyenne pondérée du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement - CapEx - ou des dépenses d'exploitation - OpEx -) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.*

Alignement sur la taxinomie européenne
L'alignement sur la taxinomie européenne est estimé par MSCI ESG Research, à partir du pourcentage maximal des ventes d'une entreprise découlant de produits et services répondant à des objectifs environnementaux, sur la base du cadre MSCI Sustainable Impact Metrics.
Le pourcentage des ventes généré par les produits et services qui répondent aux objectifs environnementaux est réduit à 0 pour les entreprises qui ne respectent pas les critères de la taxinomie européenne consistant à « ne pas causer de préjudice important » et à adopter des « garanties sociales minimales ».
Le même principe s'applique aux entreprises dont le chiffre d'affaires découle à hauteur de 5% ou plus de la fourniture, distribution ou vente au détail de produits issus du tabac, et aux entreprises impliquées dans les armes controversées.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Le fonds ne dispose pas d'une proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires ou habilitantes.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

| | 30/06/25 | 28/06/24 | 30/06/23 |
|---|---|---|---|
| **Alignement sur la taxinomie européenne** | % des actifs sous gestion | % des actifs sous gestion | % des actifs sous gestion |
| Amundi Funds Montpensier Global Convertible | 6.1% | 8.4% | 9.5% |

Le pourcentage indiqué ci-dessus représente la contribution du portefeuille à l'alignement sur la taxinomie européenne (sur la base du chiffre d'affaires) de tous les investissements durables, que leur objectif soit environnemental ou social.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

À la date du présent rapport, 9.4% de l'actif net étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental, tandis que 3.2% de l'actif net n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

À la date du présent rapport, 26.3% de l'actif net étaient investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les fonds ou dérivés de couverture représentent 3.2% de l'actif net du fonds et n'offrent pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

La société de gestion a appliqué la politique décrite dans les informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.

La politique en matière d'engagement des actionnaires de Montpensier Arbevel se compose d'une politique de vote et d'une politique d'engagement.

L'exercice de droits de vote est un élément important du dialogue avec les émetteurs. Il encourage les bonnes pratiques de gouvernance et promeut l'éthique professionnelle.
Montpensier Arbevel considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante du processus de gestion des investissements et qu'il doit être effectué dans l'intérêt de ses clients. La politique en matière de droits de vote de Montpensier Arbevel vise la promotion de la valorisation à long terme de ses investissements dans le fonds.

Pour exercer les droits de vote attachés aux titres détenus par le fonds, les gestionnaires du fonds se réfèrent aux principes concernant les recommandations de gouvernance d'entreprise publiées par ISS Governance dans sa Politique de durabilité. ISS couvre toutes les entreprises détenues dans les portefeuilles des fonds gérés par Montpensier Arbevel.
Les réglementations en matière de gouvernance exigent aux gestionnaires de portefeuille d'exercer leurs fonctions de manière indépendante, en particulier concernant les émetteurs, et dans le strict intérêt des porteurs de parts ou actionnaires. Les gestionnaires de portefeuille sont particulièrement attentifs aux décisions susceptibles de nuire aux intérêts des porteurs de parts ou actionnaires.
La politique complète en matière de vote ainsi que le dernier rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur notre site Web.

Montpensier Arbevel complète sa politique de vote par une politique d'engagement.
Les équipes de gestion du fonds sont encouragées à soulever toute question qui se pose auprès des entreprises au cours des réunions, en particulier lorsque les problèmes en matière d'ESG ne sont pas suffisamment pris en compte, afin d'encourager ces entreprises à améliorer leurs pratiques concernant les questions environnementales, sociales et
de gouvernance, qui constituent des facteurs de croissance durable.
Les gestionnaires du fonds, assistés par les analystes ISR, établiront une entente positive et constructive à moyen et long termes avec les entreprises détenues dans le portefeuille.
Cette entente comporte de multiples facettes :
✓ Contacts avec l'entreprise ;
✓ Communication des intentions de vote des gestionnaires du fonds à la société avant l'assemblée générale.

Outre les initiatives d'engagement directes que nous menons généralement avec les petites et moyennes entreprises, Montpensier Arbevel participe également à des actions d'engagement par groupe mises en œuvre par ISS dans le cadre de son programme ISS ESG spécialement pour les grandes entreprises.

Ce dialogue est mis en place avec plusieurs objectifs :
✓Encourager les entreprises à mettre en place un engagement ESG ;
✓Encourager les entreprises à communiquer sur leurs pratiques ESG.

La politique complète en matière d'engagement ainsi que le dernier rapport sur l'engagement sont disponibles sur notre site Web. Le dernier rapport d'engagement est disponible à l'adresse suivante : https://www.montpensier-arbevel.com/sites/default/files/public/documents/engagement_rapport.pdf



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence de durabilité ?**

Un indice de référence est un indice qui sert à mesurer si le produit financier atteint l'objectif de durabilité.

Le fonds n'utilise pas d'indice de référence durable. Sa performance en matière de durabilité est comparée à celle de son indice de référence : Refinitiv Global Conv Focus EUR

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice du marché général ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Voir plus haut la comparaison entre les indicateurs de performance du fonds et de son indice de référence et les indicateurs de durabilité.

**Principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité**

**Amundi Funds Montpensier Global Convertible**

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre une période de référence allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024. En vertu de l'article 6 du Règlement Délégué 2022/1288, l'incidence correspond à la moyenne des incidences aux 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de la période. Les calculs ont été réalisés sur la base des portefeuilles à fin de trimestre et des données disponibles au 31 décembre.

**Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

*[Informations prévues à l'article 6 du règlement délégué (UE) 2022/1288]*

**Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

| Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences** | **Incidences** | **Taux de couverture** | **Taux de couverture** |
| | | | **2024** | **2023** | **2024** | **2023** |
| **INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT** | | | | | | |
| Émissions de gaz à effet de serre | 1. Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1 777 | | 98.45% | |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 258 | | 98.45% | |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 8 327 | | 98.45% | |
| | | Émissions totales de GES | 10 329 | | 98.45% | |
| | 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone | 270 | | 98.45% | |
| | 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 528 | | 98.45% | |
| | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 4.02% | | 4.02% | |
| | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie | 77.82% | | 97.97% | |
| | | *Part de consommation d'énergie non renouvelable* | *0.77* | | 87.62% | |
| | | *Part de production d'énergie non renouvelable* | 0.85 | | 1.38% | |
| | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique | 0.31 | | 98.45% | |
| | | *A - Agriculture, sylviculture et pêche* | *0.00* | | *ND* | |
| | | *B - Industries extractives* | *0.00* | | *ND* | |
| | | *C - Industries manufacturières* | *0.10* | | *ND* | |
| | | *D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné* | *0.04* | | *ND* | |
| | | *E - Production et distribution d'eau, assainissement, gestion des déchets et dépollution* | *0.00* | | *ND* | |
| | | *F - Construction* | *0.00* | | *ND* | |
| | | *G - Commerce, réparation, d'automobiles et de motocycles* | *0.00* | | *ND* | |
| | | *H - Transports et entreposage* | *0.15* | | *ND* | |
| | | *L - Activités immobilières* | *0.01* | | *ND* | |
| Biodiversité | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones | 5.55% | | 97.97% | |
| Eau | 8. Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0.00 | | 4.54% | |
| Déchets | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0.32 | | 96.98% | |

| INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Les questions sociales et de personnel | 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0.00% | | 97.97% | |
| | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations | 0.00% | | 97.97% | |
| | 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | 13.84% | | 65.74% | |
| | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34.90% | | 97.97% | |
| | 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0.00% | | 97.97% | |

| Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| | | | | | | |
| Environnement | 15. Intensité de GES | Intensité de GES des pays d'investissement | NA | | NA | |
| Social | 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national. | 0 | | NA | |

| Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| | | | | | Pas d'investissements dans des actifs immobiliers | Pas d'investissements dans des actifs immobiliers |

**Autres indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

**Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires**

**INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT**

| Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| Émissions | 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris | 0.00% | | 74.23% | |
| Eau, déchets et autres matières | 9. Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques | Part d'investissement dans des sociétés dont les activités relèvent de l'annexe I, Division 20.2, du règlement (CE) no 1893/2006 | 0.00% | | 100.00% | |

| Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains et supranationaux | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| Titres verts | 17. Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental | Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental | NA | | 100.00% | |

| Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| | | | | | Pas d'investissements dans des actifs immobiliers | Pas d'investissements dans des actifs immobiliers |

**Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption**

**INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

| Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| Questions sociales et de personnel | 1. Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail | Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail | 0.00% | | 96.14% | |
| | 6. Protection insuffisante des lanceurs d'alerte | Part d'investissement dans des entités qui n'ont pas défini de politique de protection des lanceurs d'alerte | 0.00% | | 97.97% | |
| | 7. Cas de discrimination | 1. Nombre de cas de discrimination dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée | 0.00 | | 97.97% | |
| Droits de l'homme | 9. Absence de politique en matière de droits de l'homme | Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme | 0.00% | | 84.63% | |
| | 14. Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme | Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme en lien avec les sociétés bénéficiaires des investissements, sur base d'une moyenne pondérée | 0.02 | | 97.97% | |
| Lutte contre la corruption et les actes de corruption | 15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption | Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption | 0.00% | | 96.24% | |

| Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains et supranationaux | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité** | | **Élément de mesure** | **Incidences 2024** | **Incidences 2023** | **Taux de couverture 2024** | **Taux de couverture 2023** |
| Gouvernance | 23. Score moyen en matière de stabilité politique | Probabilité que le régime actuel soit renversé par la force, mesurée à l'aide d'un indicateur quantitatif expliqué dans la colonne prévue à cet effet | NA | | NA | |

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 529900DJK6EP37QSNF19

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **45.05%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **5% JP MORGAN EMBI GLOBAL+ 85% BLOOMBERG EURO AGGREGATE + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.035 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.952 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.036 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.930 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

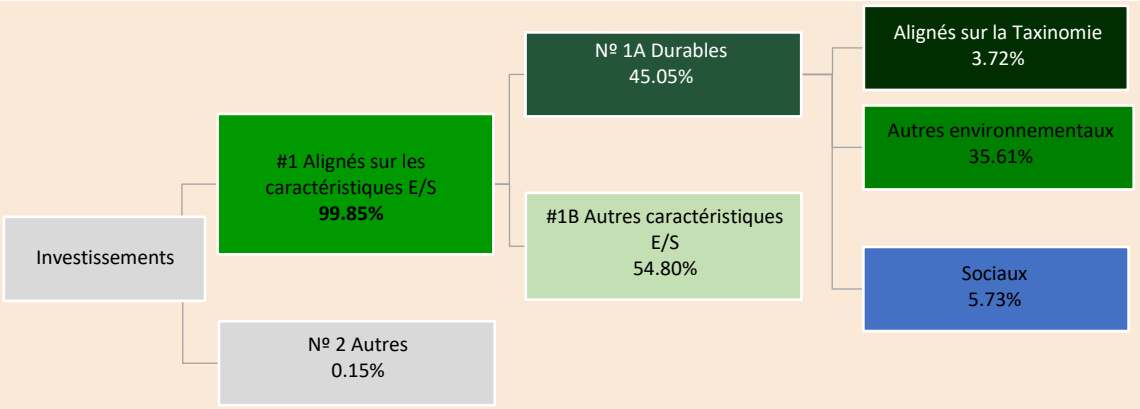
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SPAIN 5.15% 10/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.93% |
| SPAIN 3.15% 04/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.75% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.40% |
| UK TSY 4.375% 07/54 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 1.34% |
| SPAIN 3.55% 10/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.16% |
| SPAIN 3.45% 10/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.11% |
| BTPS 3.85% 09/26 3Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.11% |
| BTPS 3.5% 02/31 7Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.08% |
| AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.02% |
| CFF 3.375% 09/31 EMTN | Créances titrisées | Hybride | France | 0.96% |
| NEDERLD 0.5% 07/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Pays-Bas | 0.94% |
| A-F ABSOLUTE RETURN FOREX-I EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.91% |
| SPAIN 3.9% 07/39 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 0.90% |
| GGB 3.875% 06/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Grèce | 0.90% |
| AUSTRIA 2.9% 02/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Autriche | 0.80% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 45.05% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *27.91%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *20.45%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *11.96%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *7.68%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *6.03%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *5.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *2.75%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.00%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.86%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.78%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.78%* |
| *Créances titrisées* | *Hybride* | *1.70%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.19%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.84%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.22%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.10%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.49%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.72% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

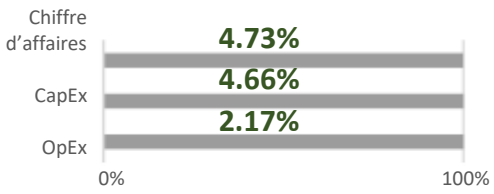
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

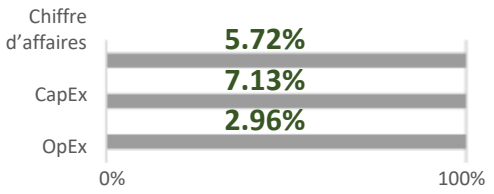
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.83% | 95.34% | 95.27% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.41%* | *0.65%* | *0.51%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.76%* | *3.91%* | *4.19%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.04% | 92.87% | 94.28% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.16%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.03%* | *0.75%* | *0.69%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.92%* | *6.23%* | *4.97%* |

Ce graphique représente 54.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.33% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.40%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.43%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **35.61%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.73% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** EJCJD2QBJY0UVP7HMP10

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **54.16%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E) (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.768 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.564 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.030 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.537 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

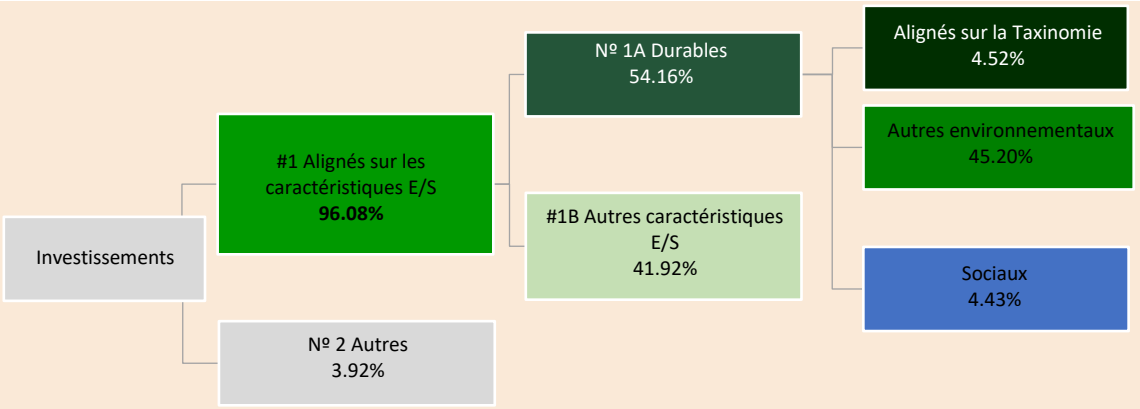
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BTF 06/08/25 14W | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 4.85% |
| AMUNDI ABS RESPONSIBLE - M (D) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 2.12% |
| AMUNDI ABS AAA I | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.76% |
| AMUNDI REVENUS - MENSUELS - C / D | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.33% |
| ARI - IMPACT EUR CORP GREEN BOND I2 C | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.15% |
| A-F EURO H-YLD SHT TERM BD-O EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.12% |
| ACAFP VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 0.79% |
| JPM VAR 11/31 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 0.70% |
| AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR C | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 0.67% |
| EDF VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | France | 0.66% |
| HNDA 3.5% 06/31 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 0.65% |
| FIBCOP 4.75% 06/30 | Obligations d'entreprise | Communications | Italie | 0.63% |
| ABANCA VAR 04/30 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 0.62% |
| AMUNDI CRD EUR-I2 | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 0.62% |
| ACAFP VAR 10/35 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 0.61% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 54.16% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *43.68%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *6.33%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *5.58%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *4.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *4.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *3.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *3.51%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *3.37%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.35%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *2.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *1.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.38%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.13%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.13%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.73%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 4.52% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

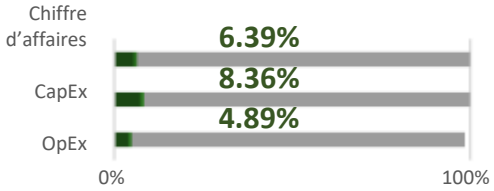
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

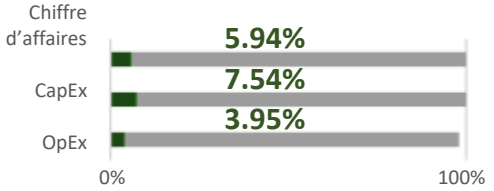
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.11% | 91.64% | 93.61% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.15%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.02%* | *1.03%* | *0.98%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.87%* | *7.18%* | *5.37%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.05% | 92.46% | 94.06% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.14%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.45%* | *0.43%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.94%* | *6.94%* | *5.46%* |

Ce graphique représente 93.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.78% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.94%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.91%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **45.20%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.43% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO GOVERNMENT BOND RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :** 529900SX4UQ95340NW59

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **34.25%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment favorise les caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 30 % de son actif net dans des obligations vertes, sociales et de développement durable (GSS) répondant aux critères et lignes directrices des Green Bond Principles (GBP), Social Bond Principles (SBP) ou Sustainability Bond Guidelines (SBG), tels que publiés par l'ICMA. En outre, les émetteurs dont la notation ESG est F ou G sont exclus.

Le Compartiment a été activement géré par référence à l'indice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade et cherche à le surperformer (après déduction des frais applicables) sur la période de détention recommandée. Le Compartiment a été principalement exposé aux émetteurs de l'Indice de référence. Toutefois, la gestion du Compartiment étant discrétionnaire, il a été exposé à des émetteurs non inclus dans l'Indice de référence. Le Compartiment a contrôlé l'exposition au risque par rapport à l'Indice de référence, mais l'ampleur de l'écart par rapport à l'Indice de référence devait être significative.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.319 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est **1.304 (C)**.

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous

effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

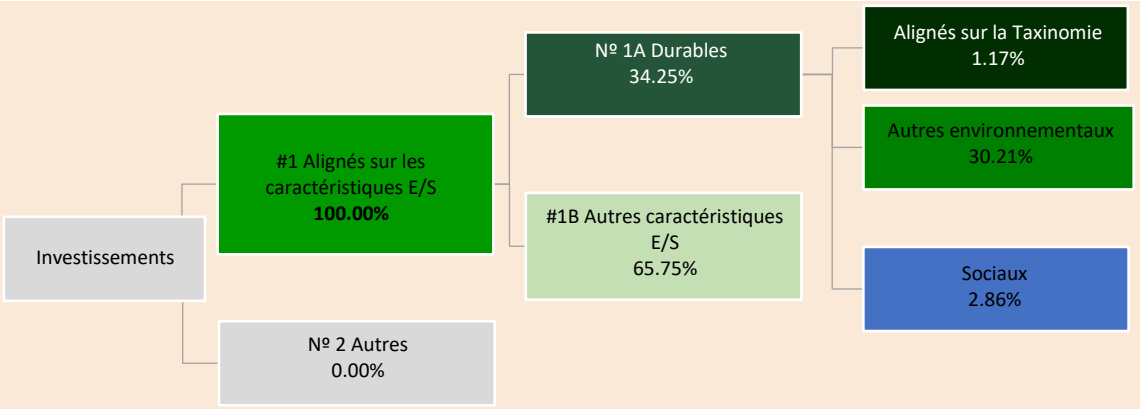
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| OAT I 0.1% 03/28 OATI | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 10.44% |
| DBR 2.3% 02/33 G | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 6.28% |
| SPAIN 1.25% 10/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 3.75% |
| BTPS 2.7% 10/30 5Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 3.44% |
| DBR 0% 08/31 G | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 3.22% |
| BTPS 4% 10/31 8Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.44% |
| BTPS 3.15% 11/31 7Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.41% |
| SPAIN 1.4% 04/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 2.26% |
| OAT % 11/30 OAT | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 2.14% |
| DBR IE 0.5% 4/30 DBRI | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 2.06% |
| SPAIN 1% 07/42 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.92% |
| BELGIUM 3% 06/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Belgique | 1.61% |
| SPAIN 3.15% 04/35 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.54% |
| NEDERLD 0.5% 01/40 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Pays-Bas | 1.49% |
| DBR IE 0.1% 04/33 DBRI | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 1.42% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 34.25% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *82.48%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *5.68%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *4.35%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *2.85%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.04%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *1.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *1.55%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.43%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.05%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-1.10%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.17% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

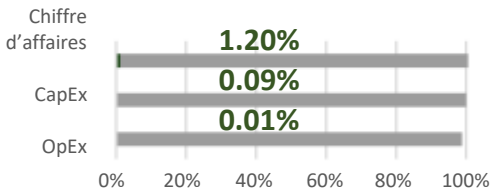
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

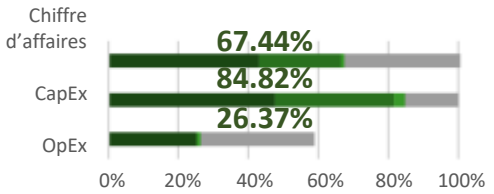
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.99% | 99.91% | 98.80% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.01%* | *0.07%* | *1.18%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 73.60% | 15.18% | 32.56% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *1.07%* | *3.20%* | *1.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.18%* | *34.07%* | *23.38%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *25.12%* | *47.55%* | *4302%* |

Ce graphique représente 0.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **30.21%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

ortion des investissements durables sur le plan social était de 2.86% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS STRATEGIC BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
5493009E9QZ9NKKEW632

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **30.09%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.160 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.151 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

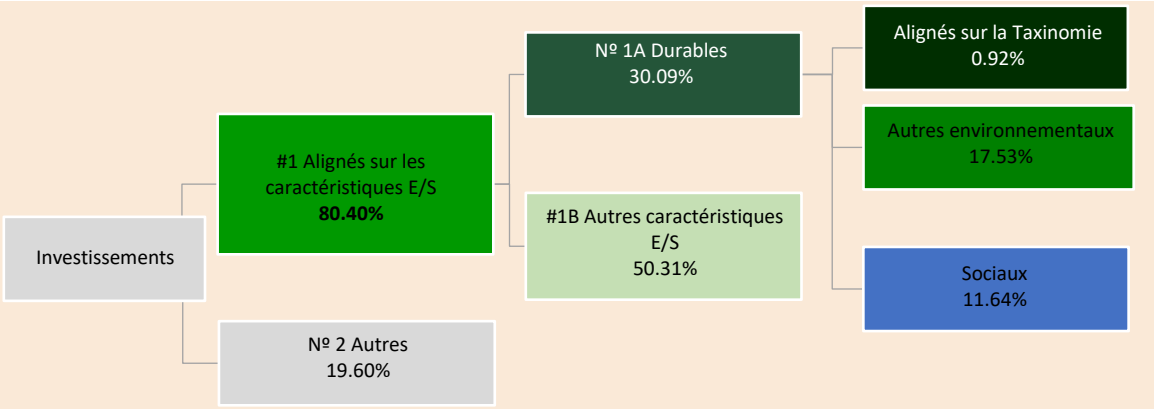
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.65% |
| AIF - EMG MKT SOVEREIGN BD - S | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.31% |
| A-F EMERGING MKT CORP H-Y BD-Z EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.05% |
| WOMCHH 5% 04/32 USD CV | Autres | Autres | Chili | 1.34% |
| ATENTO FRN 09/26 REGS | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Luxembourg | 1.32% |
| SFRFP 11.5% 02/27 | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.30% |
| BKNYML FRN 12/50 CV | Obligations financières | Banques | Luxembourg | 1.25% |
| AIRBAL 14.5% 08/29 REGS | Obligations d'entreprise | Transport | Lettonie | 1.25% |
| NOVBNC 02/49 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Portugal | 1.15% |
| EGYPT 23/09/25 364D | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Égypte | 1.13% |
| SHODFP FRN 08/27 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Royaume-Uni | 1.12% |
| WOMMOB FRN 04/31 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Chili | 1.05% |
| TELEFO VAR PERP | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 1.00% |
| ISPVIT 2.375% 12/30 | Obligations d'entreprise | Assurance | Italie | 0.97% |
| ATENTO LUXCO PREFERRED | Autres | Autres | Luxembourg | 0.91% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 30.09% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *11.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *10.21%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *9.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *8.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *6.51%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *5.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *5.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.69%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *4.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *4.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *3.27%* |
| *Autres* | *Autres* | *2.95%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.82%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.78%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *2.61%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *1.39%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.91%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.82%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.39%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.18%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.03%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.00%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.24%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.92% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

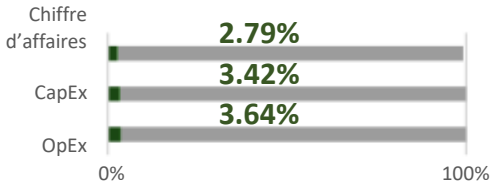
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

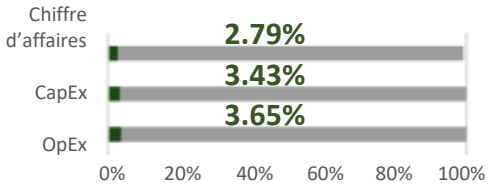
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.36% | 96.58% | 97.21% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.22%* | *0.35%* | *0.39%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.42%* | *3.04%* | *2.38%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.35% | 96.57% | 97.21% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.21%* | *0.22%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.65%* | *3.19%* | *2.56%* |

Ce graphique représente 92.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.14% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.52%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.55%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **17.53%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.64% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND

**Identifiant d'entité juridique :** E1BBUNTIB1P10L18SD26

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **40.87%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.356 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.252 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.487 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.315 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous

effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

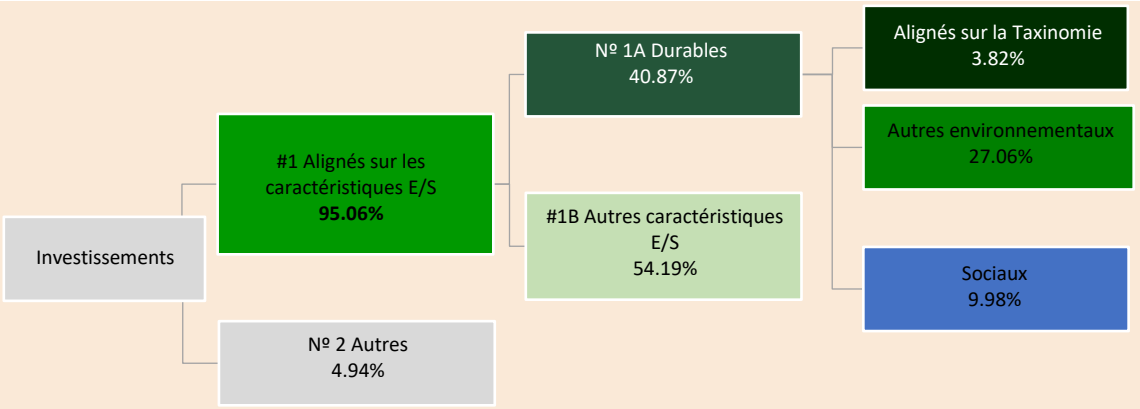
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 4.03% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.49% |
| EDF VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | France | 1.16% |
| DUFNSW 3.375% 04/28 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Pays-Bas | 1.15% |
| BFT AUREUS ISR - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.07% |
| ILDFP 5.625% 10/28 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.04% |
| PEMEX 2.75% 04/27 | Obligations d'entreprise | Énergie | Mexique | 0.97% |
| TRNIM VAR PERP | Obligations d'entreprise | Électricité | Italie | 0.96% |
| ADVZCN 7% 10/31 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Luxembourg | 0.96% |
| TELEFO VAR PERP | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 0.95% |
| AMUNDI BUY & WATCH HIGH YIELD 2029 - I C | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 0.94% |
| SAPSJ 3.625% 03/28 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Autriche | 0.93% |
| EDF VAR PERP | Obligations d'entreprise | Électricité | France | 0.90% |
| FIBCOP 5.125% 06/32 | Obligations d'entreprise | Communications | Italie | 0.88% |
| TEVA 4.375% 05/30 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 0.85% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 40.87% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *19.48%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *17.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *14.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *12.92%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *7.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *7.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *4.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *4.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *4.12%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *3.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *2.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *2.24%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.62%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.32%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-2.96%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.82% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

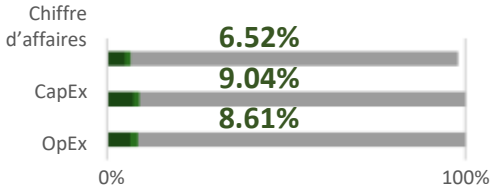
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

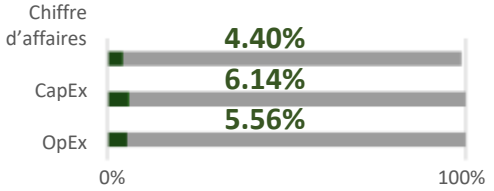
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 91.39% | 90.96% | 93.48% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *2.07%* | *1.66%* | *1.51%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.50%* | *7.28%* | *4.97%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.44% | 93.86% | 95.60% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.11%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.15%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.53%* | *5.87%* | *4.23%* |

Ce graphique représente 94.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 1.39% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.44%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.69%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **27.6%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 9.98% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 529900Q3IK91XCA88E07

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **39.82%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **Merril Lynch Euro High Yield 1-3 Non Fin, BB-B,Constrained Index**.
Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.392 (D)**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.280 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.567 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.309 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement

socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

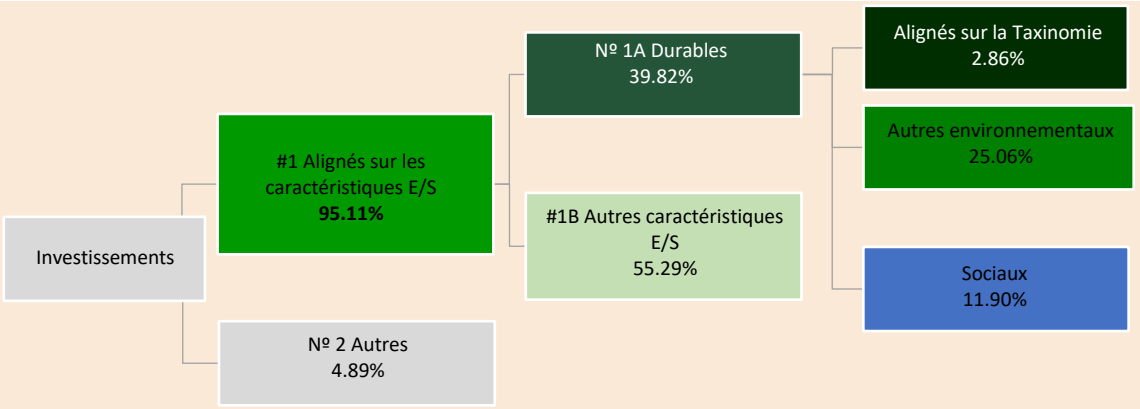
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| LORCAT 4% 09/27 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Espagne | 2.51% |
| EOFP 2.75% 02/27 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | France | 2.05% |
| SHAEFF 4.25% 04/28 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.71% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 1.64% |
| VOD VAR 08/80 | Obligations d'entreprise | Communications | Royaume-Uni | 1.57% |
| TEVA 3.75% 05/27 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.56% |
| TELEFO VAR PERP | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 1.52% |
| VERISR 7.125% 02/28 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Suède | 1.44% |
| FIBCOP 4.75% 06/30 | Obligations d'entreprise | Communications | Italie | 1.38% |
| DUFNSW 3.375% 04/28 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Pays-Bas | 1.33% |
| CASTSS VAR PERP | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Suède | 1.29% |
| SAZKAG 3.875% 02/27 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | République tchèque | 1.29% |
| EDPPL VAR 08/81 | Obligations d'entreprise | Électricité | Portugal | 1.28% |
| ILDFP 5.625% 10/28 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.23% |
| OGN 2.875% 04/28 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.21% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 39.82% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *23.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *22.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *14.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *8.35%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *6.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *6.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *5.72%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *4.17%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *3.13%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *1.39%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.75%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *0.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.55%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.05%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.06%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.86% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

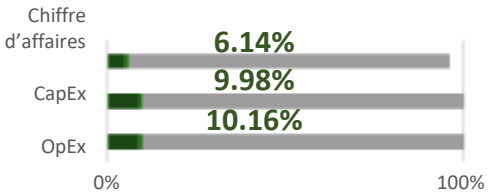
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

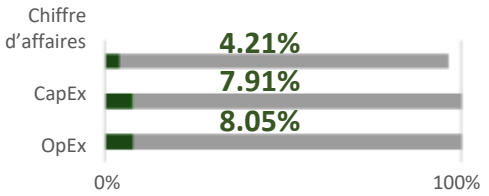
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 89.84% | 90.02% | 93.86% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.05%* | *0.11%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.40%* | *1.07%* | *1.25%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.72%* | *8.80%* | *4.85%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 91.95% | 92.06% | 95.79% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.05%* | *0.12%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.05%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *8.00%* | *7.75%* | *4.15%* |

Ce graphique représente 96.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 1.28% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.77%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.79%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **25.06%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.90% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO SUBORDINATED BOND RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :** 2221006F1314ERENWD22

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **69.13%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE INDEX.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.979 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.564 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.097 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.537 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

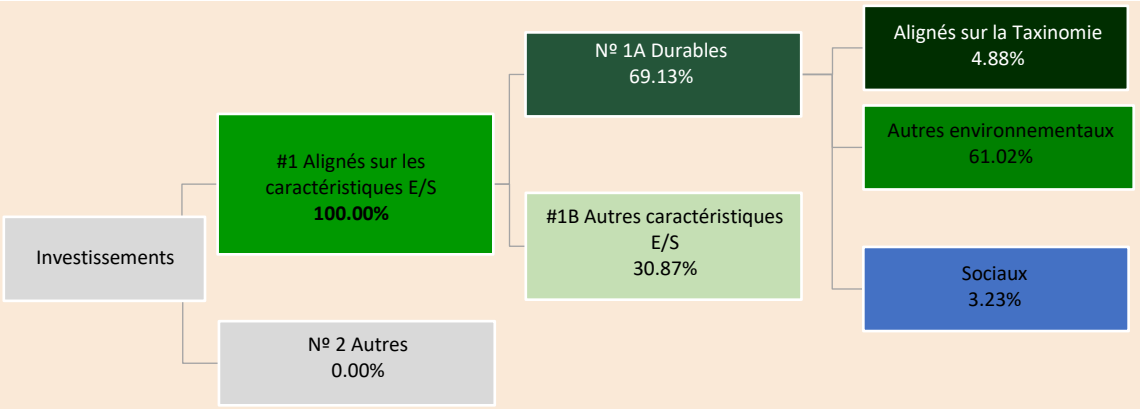
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NWIDE VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 2.94% |
| ASRNED VAR PERP | Obligations d'entreprise | Assurance | Pays-Bas | 2.62% |
| KBCBB VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Belgique | 2.51% |
| FIDELI VAR PERP | Obligations d'entreprise | Assurance | Portugal | 2.34% |
| ISPIM 8.505% 09/32 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 2.27% |
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 2.27% |
| BACR VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 2.02% |
| BACR VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 2.01% |
| VW VAR PERP | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Pays-Bas | 1.98% |
| NWG VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 1.92% |
| LAMON VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Assurance | France | 1.80% |
| NNGRNV VAR PERP | Obligations d'entreprise | Assurance | Pays-Bas | 1.77% |
| AIB VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Irlande | 1.77% |
| BGAV VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Autriche | 1.76% |
| ACAFP VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.75% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 69.13% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *59.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *20.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *8.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *3.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *3.31%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.91%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Autres* | *Autres* | *0.76%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.44%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-2.52%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 4.88% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

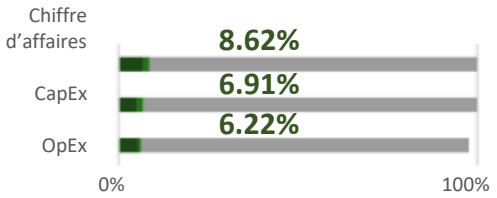
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

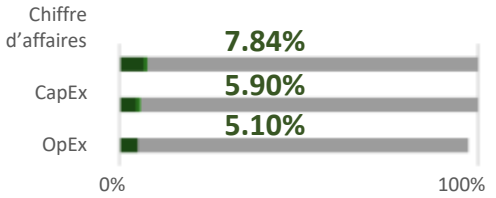
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.78% | 93.09% | 91.38% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.35%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.98%* | *1.64%* | *1.79%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.25%* | *4.92%* | *6.70%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.90% | 94.10% | 92.16% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.36%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.95%* | *0.96%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.10%* | *4.59%* | *6.75%* |

Ce graphique représente 97.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 1.46% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.08%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.28%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **61.02%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.23% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :**
213800O2125EN6NGE460

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **37.66%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX HEDGED (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.178 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.333 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.371 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.303 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

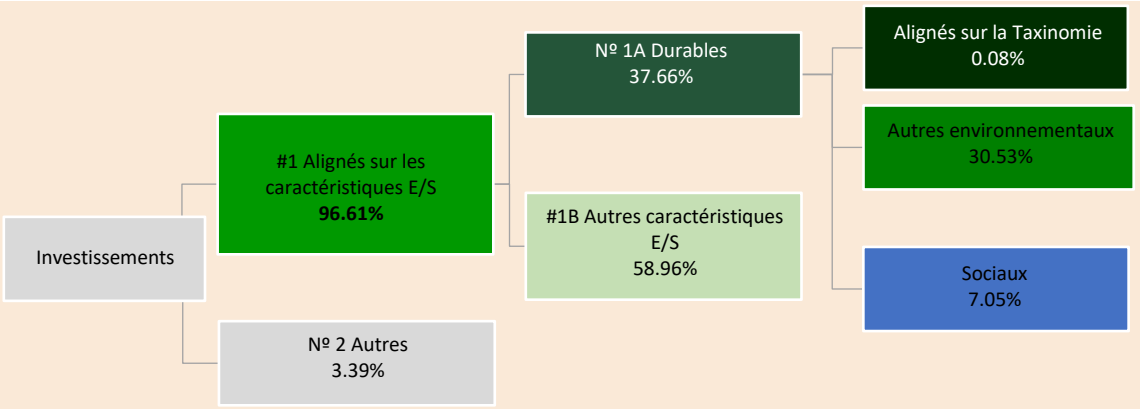
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| KW 4.75% 02/30 | Obligations d'entreprise | Finance - autres | États-Unis | 1.86% |
| UWMLLC 5.75% 06/27 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | États-Unis | 1.62% |
| MHED 8% 08/29 144A | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.44% |
| PFSI 7.875% 12/29 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | États-Unis | 1.40% |
| RWNYNY 7.25% 10/29 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.38% |
| UNSEAM 7.875% 02/31 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.34% |
| NEXIIM 2.125% 04/29 | Obligations d'entreprise | Technologie | Italie | 1.34% |
| GALCLD 8.75% 09/27 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Îles Caïmans | 1.32% |
| CSTM 3.125% 07/29 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | France | 1.32% |
| PRSESE 6.25% 01/28 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.28% |
| CDE 5.125% 02/29 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | États-Unis | 1.19% |
| NLSN 9.29% 04/29 144A | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 1.16% |
| BZH 7.25% 10/29 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.16% |
| TMHC 5.875% 06/27 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.16% |
| TUICRU 6.25% 04/29 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.13% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 37.66% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *21.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *12.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *12.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *9.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *8.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *7.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *7.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *5.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *5.16%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *2.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.77%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *1.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.01%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.50%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.29%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.02%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.14%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.85%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.08% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

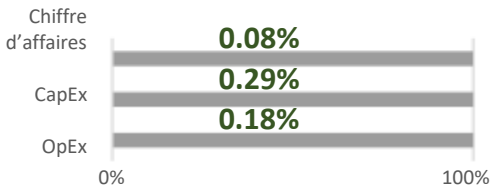
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

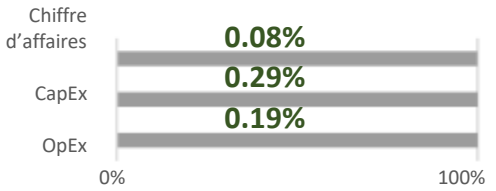
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.82% | 99.71% | 99.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.18%* | *0.22%* | *0.01%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.81% | 99.71% | 99.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.19%* | *0.22%* | *0.01%* |

Ce graphique représente 98.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.02% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **30.53%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.05% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL SUBORDINATED BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
549300YM7XSURJOGN349

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **45.33%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **37.5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (hedged to EUR) ; 30% ICE BofA ML Contingent Capital Index (couvert en EUR) ; 15% ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (couvert en EUR); 17,5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index (couvert en EUR).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.591 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.425 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.560 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.42 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

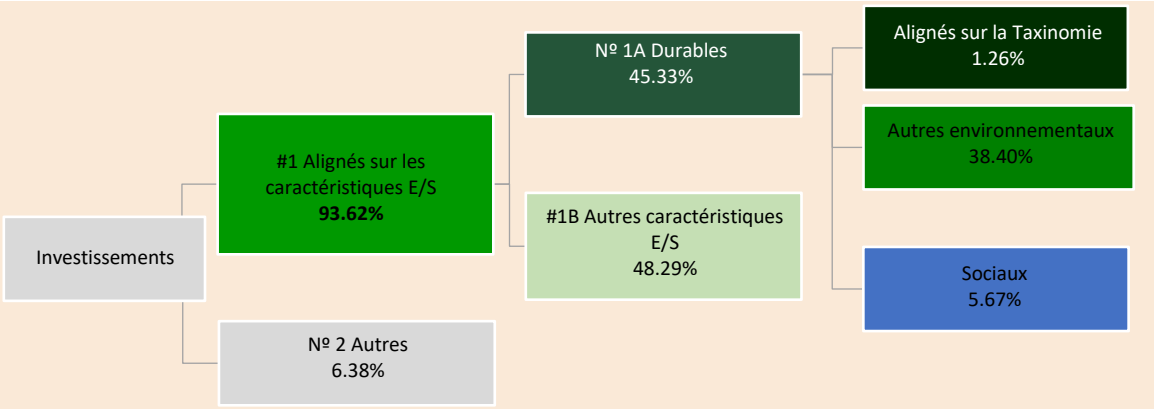
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| US TSY 4.125% 11/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.90% |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 2.70% |
| HBRLN VAR PERP NC8 | Obligations d'entreprise | Énergie | Pays-Bas | 1.84% |
| AQNCN VAR 01/82 | Obligations d'entreprise | Électricité | Canada | 1.73% |
| VARNO VAR 11/83 | Obligations d'entreprise | Énergie | Norvège | 1.68% |
| AYR VAR PERP 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Bermuda | 1.65% |
| SANTAN VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.43% |
| HEIBOS VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Suède | 1.42% |
| BAYNGR VAR 09/83 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Allemagne | 1.38% |
| ALVGR VAR PERP REGS | Obligations d'entreprise | Assurance | Allemagne | 1.34% |
| ENBCN VAR 03/78 | Obligations d'entreprise | Énergie | Canada | 1.30% |
| CAZAR VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.20% |
| BBVASM VAR 09/34 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Mexique | 1.16% |
| ARNDTN VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Luxembourg | 1.13% |
| NEE VAR 03/82 | Obligations d'entreprise | Électricité | États-Unis | 1.13% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 45.33% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *46.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *11.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *7.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *6.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *6.19%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.53%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *2.90%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *2.23%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *1.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *0.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.85%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.53%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.15%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.44%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.26% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

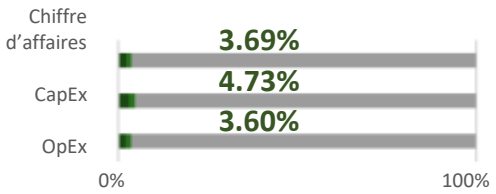
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

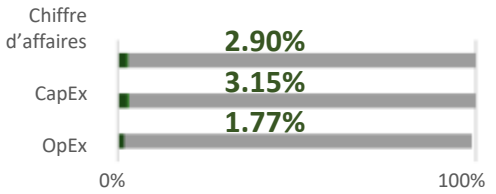
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.40% | 95.27% | 96.31% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.13%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.52%* | *1.63%* | *1.41%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.08%* | *2.98%* | *2.22%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.23% | 96.85% | 97.10% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.13%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.56%* | *0.58%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.77%* | *2.46%* | *2.26%* |

Ce graphique représente 94.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 1.32% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.48%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.21%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **38.40%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.67% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 5493001ZUQBYXT5ICJ95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **15.59%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.078 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.276 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.102 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.259 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

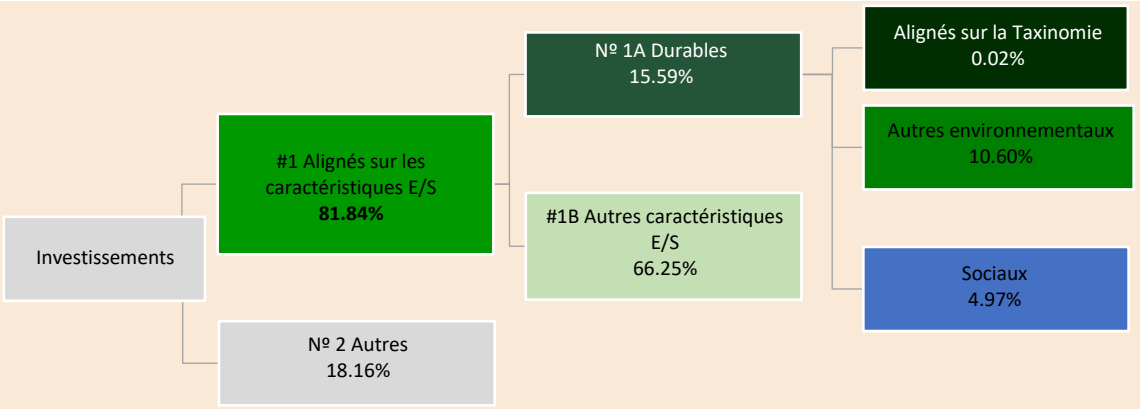
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F GLOBAL H-Y BD RESP-Z USD-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.73% |
| WOMCHH 5% 04/32 USD CV | Autres | Autres | Chili | 1.96% |
| TOTALP 11.125% 12/32 144A | Obligations d'entreprise | Communications | Mexique | 1.42% |
| ATENTO LUXCO PREFERRED | Autres | Autres | Luxembourg | 1.29% |
| ABRAGF FRN 10/29 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Îles Caïmans | 1.27% |
| WOMMOB FRN 04/31 144A | Obligations d'entreprise | Communications | Chili | 1.20% |
| LIMAK 9.75% 07/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | Turquie | 1.11% |
| MHED 8% 08/29 144A | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.10% |
| POSADA FRN 12/27 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Mexique | 1.07% |
| CHTR 4.75% 02/32 144A | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.07% |
| PSLOGI 7.875% 10/29 144A | Obligations d'entreprise | Transport | États-Unis | 1.04% |
| LTMCI 13.375% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Transport | Chili | 1.03% |
| AVIAGP 9.625% 02/30 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Royaume-Uni | 1.01% |
| USACUT 9.75% 05/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.01% |
| FONFP 7.75% 03/28 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | France | 1.00% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 15.59% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *13.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *12.82%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *10.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *9.75%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *9.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *7.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *7.01%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *5.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.24%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *3.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *3.27%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *2.15%* |
| *Autres* | *Autres* | *1.26%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.01%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.84%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.59%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.31%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.19%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.02%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.01%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.00%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.43%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.02% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

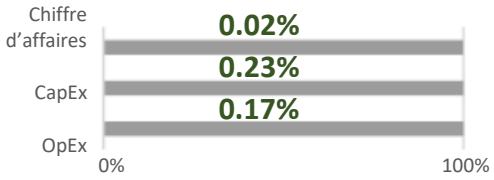
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

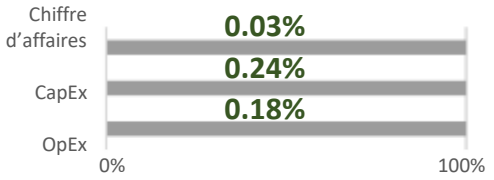
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.83% | 99.77% | 99.98% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.17%* | *0.21%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.82% | 99.76% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.18%* | *0.22%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 95.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **10.60%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.97% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US HIGH YIELD BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 5493003QDKL8L48UQW51

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **20.32%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA US HIGH YIELD INDEX (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.251 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.462 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.238 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.457 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

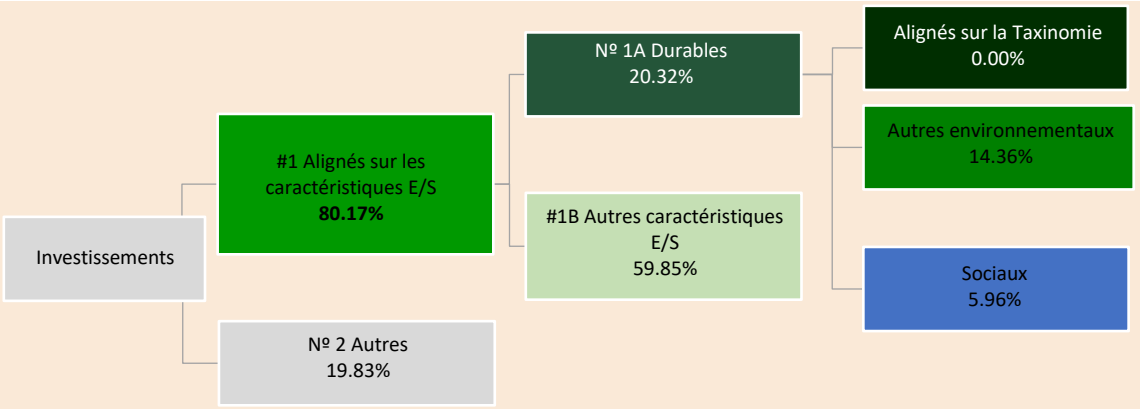
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SOLEIN 9.75% 11/28 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | États-Unis | 1.34% |
| TRN 7.75% 07/28 144A | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.23% |
| MAGLLC 4.875% 05/29 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.20% |
| TKOCN 8.25% 05/30 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | Canada | 1.19% |
| TROX 4.625% 03/29 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | États-Unis | 1.16% |
| CHTR 4.5% 06/33 144A | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.12% |
| OMI 6.625% 04/30 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.10% |
| F 4% 11/30 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.09% |
| PRIHEA 9.375% 09/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.09% |
| ILOGIC 9% 08/29 144A | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 1.07% |
| GALCLD 8.75% 09/27 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Îles Caïmans | 1.07% |
| ADAHEA 5.125% 03/30 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.03% |
| USACUT 9.75% 05/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.00% |
| FMCN 8.625% 06/31 144A | Obligations d'entreprise | Industries de base | Canada | 0.95% |
| KENGAR 4.875% 09/28 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 0.94% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 20.32% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *16.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *12.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *11.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *11.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *10.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *9.67%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *7.46%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *4.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.28%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *2.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *1.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.30%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.19%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.02%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.74%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.83%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

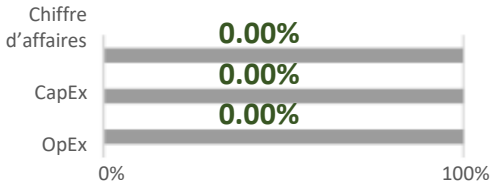
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

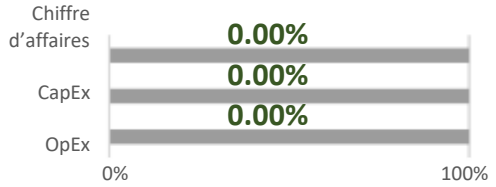
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 100.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **14.36%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.96% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
1BXU0IWD1I54BQDOY676

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **37.70%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **80% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% JP MORGAN EMBI GLOBAL + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.874 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.445 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.942 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.488 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

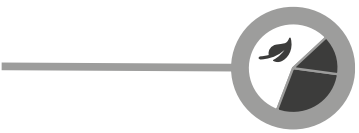
Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

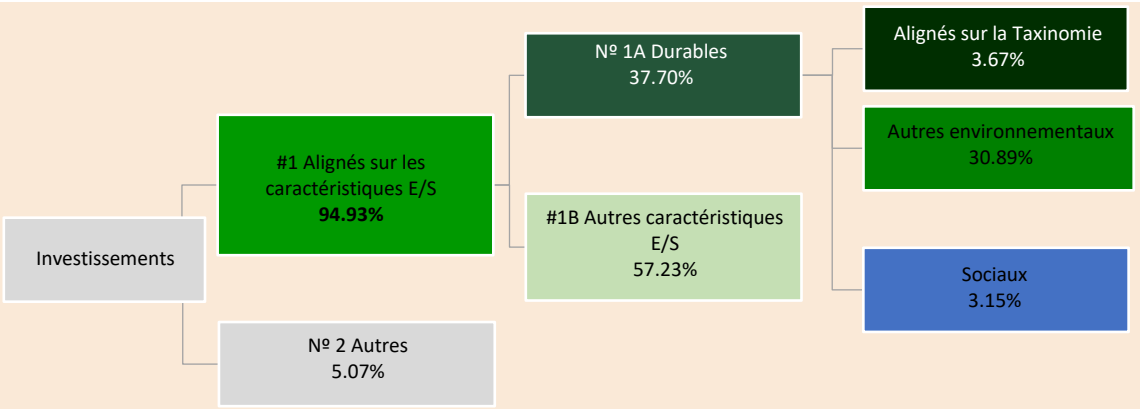
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 3.02% |
| UK TSY 4.125% 07/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 2.61% |
| A-F GLOBAL CORPORATE BOND-O USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.32% |
| TII 1.625% 04/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.17% |
| POLAND 5% 10/34 1034 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Poland | 1.79% |
| BRAZIL NTN-F 10% 01/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 1.71% |
| SPAIN 0.6% 10/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.67% |
| NZGB 2% 05/32 0532 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Nouvelle-Zélande | 1.63% |
| GGB 1.75% 06/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Grèce | 1.62% |
| US TSY 2.25% 08/49 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.57% |
| TII 1.75% 01/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.50% |
| GGB 4.125% 06/54 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Grèce | 1.46% |
| SPAIN 0.8% 07/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.46% |
| OBL % 10/25 G | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 1.34% |
| MBONO 7.75% 11/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Mexique | 1.32% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 37.70% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *42.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *22.68%* |
| *Créances titrisées* | *Titres MBS émis par des agences* | *8.82%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *5.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *4.40%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *2.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.39%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *2.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.04%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *1.60%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.30%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.96%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.55%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.39%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.25%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.84%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-1.99%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.67% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

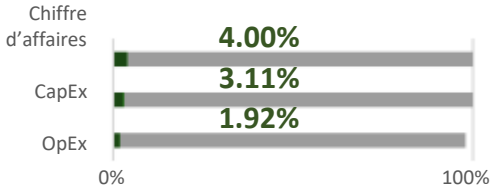
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

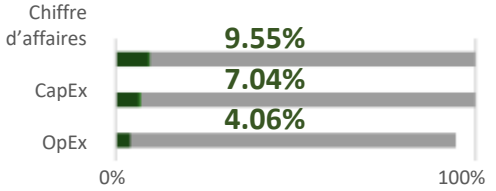
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.08% | 96.89% | 96.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.06%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.18%* | *0.35%* | *0.19%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.73%* | *2.70%* | *3.79%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.94% | 92.96% | 90.45% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.17%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.58%* | *0.046%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.05%* | *6.29%* | *9.04%* |

Ce graphique représente 38.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.08% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.18%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.06%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **30.89%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.15% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL GOVERNMENT BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
529900LNWLLVPZNRTX63

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **38.22%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment favorise les caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant au moins 30 % de son actif net dans des obligations vertes, sociales et de développement durable (GSS) répondant aux critères et lignes directrices des Green Bond Principles (GBP), Social Bond Principles (SBP) ou Sustainability Bond Guidelines (SBG), tels que publiés par l'ICMA. En outre, les émetteurs dont la notation ESG est F ou G sont exclus.

Le Compartiment est activement géré par référence à l'indice J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD (l'« Indice de référence ») et cherche à le surperformer (après déduction des frais applicables) sur la période de détention recommandée. Le Compartiment est principalement exposé aux émetteurs de l'Indice de référence. Toutefois, la gestion du Compartiment est discrétionnaire et il sera exposé à des émetteurs non inclus dans l'Indice de référence. Le Compartiment surveille l'exposition au risque par rapport à l'indice de référence, cependant, l'ampleur des écarts par rapport à l'indice de référence devrait être significative.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ».

Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

Pour obtenir des informations plus détaillées, se reporter à la section « Investissements durables » du Prospectus.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.080 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence est **1.083 (D)**.

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

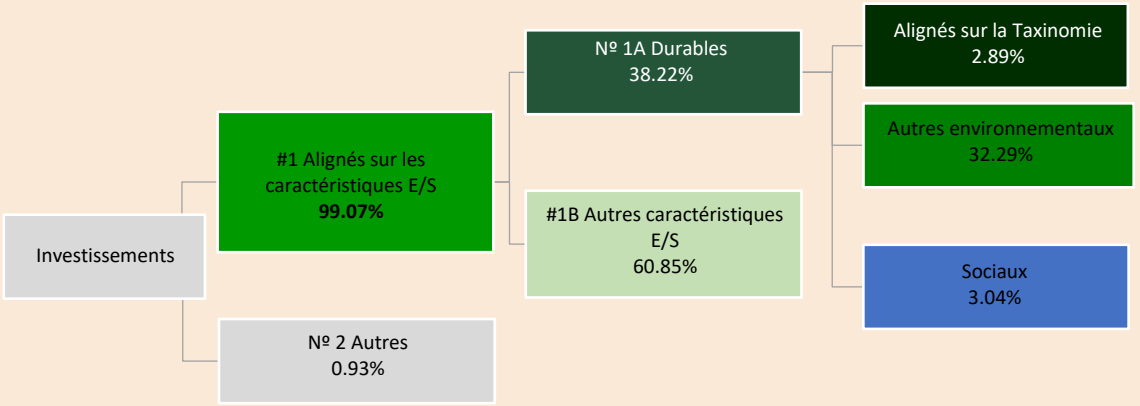
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SPAIN 1.4% 07/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 5.74% |
| A-F GLOBAL CORPORATE BD SELCT-Z USD-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 5.42% |
| UK TSY 0.875% 07/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 5.34% |
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 3.66% |
| US TSY 1.25% 08/31 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 3.21% |
| UK TSY 0.875% 10/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 2.81% |
| NZGB 2% 05/32 0532 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Nouvelle-Zélande | 2.55% |
| SPAIN 0.6% 10/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 2.40% |
| BTPS 4.05% 10/37 13Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.17% |
| POLAND 5% 10/34 1034 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Poland | 2.00% |
| SPAIN 3.25% 04/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.97% |
| TII 1.75% 01/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.95% |
| UK TSY 3.25% 01/44 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 1.90% |
| DBR 0.25% 02/29 10Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 1.82% |
| DBR 2.5% 8/46 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 1.74% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 38.22% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *63.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *14.16%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *8.59%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *3.97%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *2.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.25%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.94%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.59%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.02%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Forex* | *Forex* | *-1.36%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.59%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.89% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

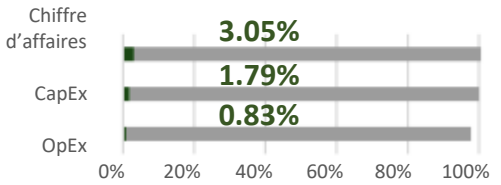
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

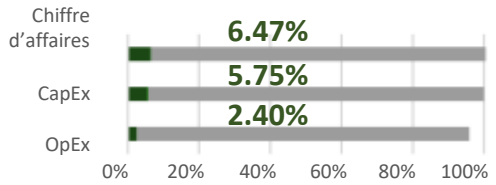
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.17% | 98.21% | 96.95% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.04%* | *0.14%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.79%* | *1.64%* | *2.98%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.60% | 94.25% | 93.53% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.04%* | *0.46%* | *0.22%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.36%* | *5.26%* | *6.24%* |

Ce graphique représente 27.5% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.03% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.11%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **32.29%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.04% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
XJOH2VT7DMIW80J7DZ04

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **49.69%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA GLOBAL LARGE CAP CORPORATE INDEX HEDGED (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.414 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.042 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.358 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.007 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

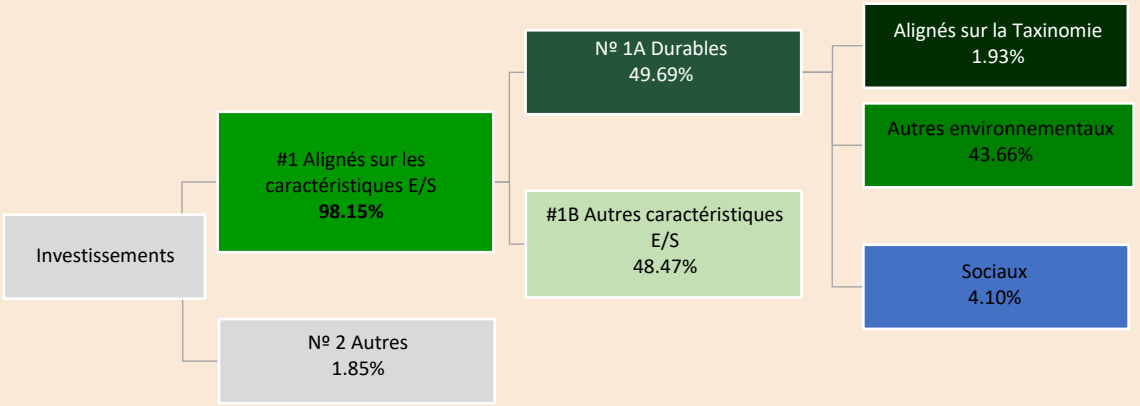
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMUNDI FUNDS MULTI SECTOR CREDIT | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.20% |
| A-F GLOBAL CORPORATE BD SELCT-Z USD-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.54% |
| CRHID 5.4% 05/34 | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.31% |
| SPRINT 6.875% 11/28 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.22% |
| JPM VAR 01/35 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.21% |
| HYNMTR 5.3% 01/30 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.19% |
| TBIP USA 04/09/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.15% |
| ORCL 5.375% 09/54 | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 0.93% |
| SANTAN VAR 10/32 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 0.93% |
| AT&T 3.5% 09/53 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 0.92% |
| VZ 2.355% 03/32 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 0.90% |
| BAC VAR 02/33 MTN | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 0.89% |
| BACR VAR 11/32 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 0.86% |
| C VAR 11/33 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 0.86% |
| BBVASM 5.381% 03/29 | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 0.85% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 49.69% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *33.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *9.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *8.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *7.83%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *5.38%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *5.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *4.19%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *4.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *3.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.13%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *2.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.19%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *1.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.35%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.09%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.31%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.64%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.93% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

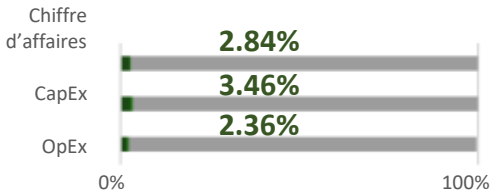
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

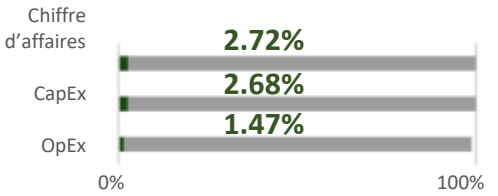
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.64% | 96.54% | 97.16% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.72%* | *0.75%* | *0.37%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.64%* | *2.68%* | *2.46%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.53% | 97.32% | 97.28% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.25%* | *0.21%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.47%* | *2.41%* | *2.49%* |

Ce graphique représente 96.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.26% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.41%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.07%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **43.66%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.10% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 2138002V2U9FP8L55Z17

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **63.63%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA GLOBAL LARGE CAP CORPORATE INDEX HEDGED (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.692 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.042 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.617 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.007 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

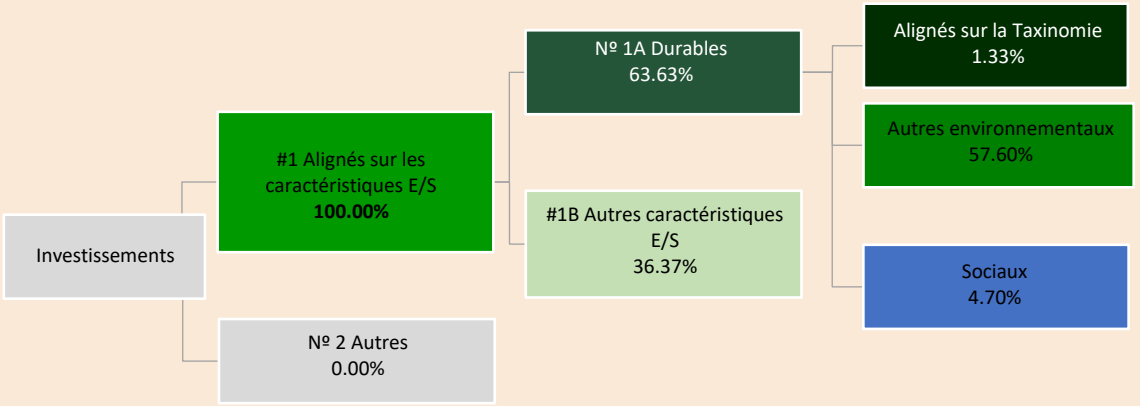
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMGN 2.45% 02/30 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.91% |
| VMW 3.9% 8/27 | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 1.56% |
| SWEDA 4.875% 10/30 | Obligations d'entreprise | Banques | Suède | 1.45% |
| COTY 6.625% 07/30 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.42% |
| HYNMTR 5.3% 01/30 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.41% |
| SABSM VAR 11/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.32% |
| CNC 3% 10/30 | Obligations d'entreprise | Assurance | États-Unis | 1.21% |
| SSELN 4% 09/31 EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | Royaume-Uni | 1.17% |
| AER 3.3% 01/32 | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Irlande | 1.14% |
| JPM VAR 01/35 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.14% |
| AMPRIO 3.125% 08/30 EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | Allemagne | 1.12% |
| SOCGEN VAR 01/28 144A | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.07% |
| EMN 5% 08/29 | Obligations d'entreprise | Industries de base | États-Unis | 1.07% |
| CRHID 5.4% 05/34 | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.07% |
| ENELIM 5.5% 06/34 144A | Obligations d'entreprise | Électricité | Pays-Bas | 1.06% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 63.63% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *31.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *12.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *9.24%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *8.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *8.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *7.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *5.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *4.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *2.86%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.78%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.38%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.38%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.00%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.09%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.04%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.33% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

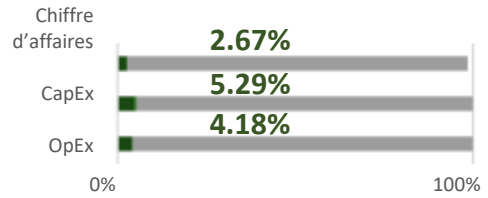
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

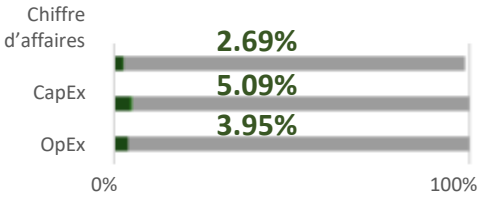
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.82% | 94.71% | 97.33% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.14%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.20%* | *0.67%* | *0.26%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.94%* | *4.48%* | *2.39%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.05% | 94.91% | 97.31% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.03%* | *0.14%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.53%* | *0.26%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.92%* | *4.42%* | *2.41%* |

Ce graphique représente 99.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.24% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.23%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.75%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **57.60%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.70% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
222100AIHPWCQOF6UQ48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **16.41%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX HEDGED (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.148 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.333 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.090 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.303 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

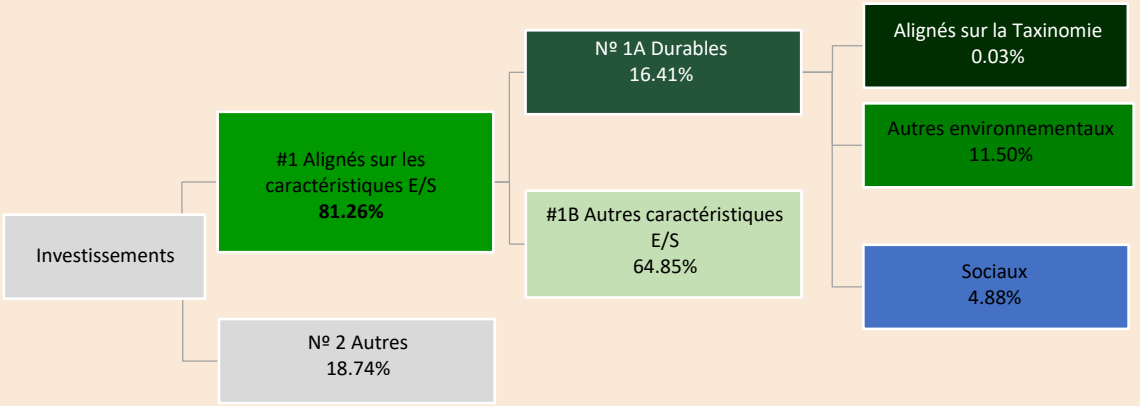
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F GLOBAL H-Y BD RESP-Z USD-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.79% |
| LTMCI 13.375% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Transport | Chili | 1.87% |
| GALCLD 8.75% 09/27 144A | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Îles Caïmans | 1.77% |
| TOTALP 11.125% 12/32 144A | Obligations d'entreprise | Communications | Mexique | 1.21% |
| WOMMOB FRN 04/31 144A | Obligations d'entreprise | Communications | Chili | 1.16% |
| AVIAGP 9% 12/28 144 | Obligations d'entreprise | Transport | Royaume-Uni | 1.15% |
| WOMCHH 5% 04/32 USD CV | Autres | Autres | Chili | 1.09% |
| AUNA 10% 12/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pérou | 1.08% |
| PRIHEA 9.375% 09/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.02% |
| USACUT 9.75% 05/29 144A | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.02% |
| AVIAGP 9.625% 02/30 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Royaume-Uni | 0.98% |
| AVIASG 9.75% 05/29 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Irlande | 0.97% |
| AEROMX 8.25% 11/29 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Mexique | 0.95% |
| POSADA FRN 12/27 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Mexique | 0.93% |
| ABRAGF FRN 10/29 144A | Obligations d'entreprise | Transport | Îles Caïmans | 0.89% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 16.41% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *13.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *12.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *10.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *10.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *10.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *8.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *7.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *7.63%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *2.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *2.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.47%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.29%* |
| *Autres* | *Autres* | *1.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.84%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.69%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.64%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.31%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.07%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.01%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.78%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.03% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

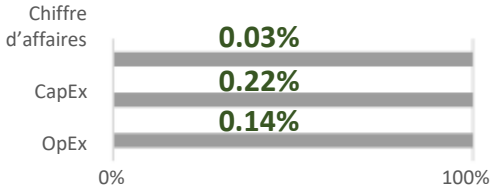
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

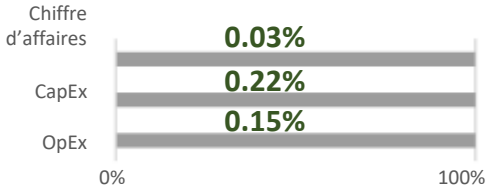
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.86% | 99.78% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.14%* | *0.19%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.85% | 99.78% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.15%* | *0.19%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 99.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **11.50%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.88% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND

**Identifiant d'entité juridique :**
213800N25O8X71IK7M94

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **48.83%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **80% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% JP MORGAN EMBI GLOBAL +10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD composite index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.864 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.444 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.853 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.487 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

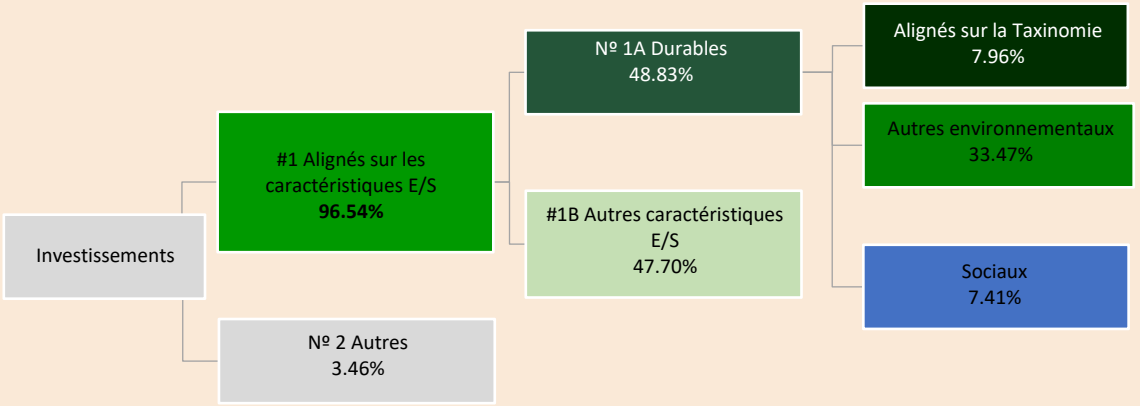
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| UK TSY 0.875% 07/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Royaume-Uni | 3.49% |
| US TSY 1.125% 02/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.98% |
| US TSY 0.625% 11/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.81% |
| NZGB 3% 04/29 0429 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Nouvelle-Zélande | 2.50% |
| BRAZIL NTN-F 10% 01/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 2.48% |
| JGB 0.1% 11/25 454 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Japon | 2.32% |
| HUNGARY 3.0% 10/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Hongrie | 2.23% |
| JGB 2.2% 9/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Japon | 1.79% |
| JGB 0.005% 03/26 147 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Japon | 1.74% |
| BNS 5.35% 12/26 | Obligations d'entreprise | Banques | Canada | 1.71% |
| NZLGFA 2.25% 05/28 | Titres parapublics | Autorités locales | Nouvelle-Zélande | 1.47% |
| NZGB 2% 05/32 0532 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Nouvelle-Zélande | 1.42% |
| HYNMTR 5.3% 01/29 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.31% |
| CDEP 3.375% 02/32 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.31% |
| MQGAU 5.391% 12/26 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Australia | 1.29% |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 48.83% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *27.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *25.73%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *9.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *8.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *5.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *4.81%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *3.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *2.14%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *1.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.94%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *1.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.90%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.32%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.09%* |
| *Forex* | *Forex* | *-1.62%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.14%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 7.96% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

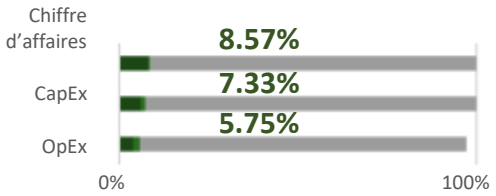
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

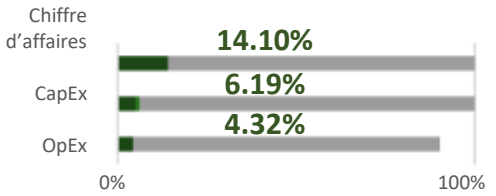
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.25% | 92.67% | 91.43% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.08%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.84%* | *1.22%* | *0.52%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.91%* | *6.02%* | *8.05%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.68% | 93.81% | 85.90% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.21%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *1.08%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.32%* | *4.90%* | *14.09%* |

Ce graphique représente 39.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.42% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.29%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.23%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **33.47%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.41% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS GLOBAL BOND FLEXIBLE

**Identifiant d'entité juridique :**
222100PZ5D2ORNFR7S72

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **13.71%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **40% JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX BROAD + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE GOVERNMENT RELATED + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE CORPORATE + 20% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD HEDGED + 20% JP MORGAN EMERGING MARKET BOND composite index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.674 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

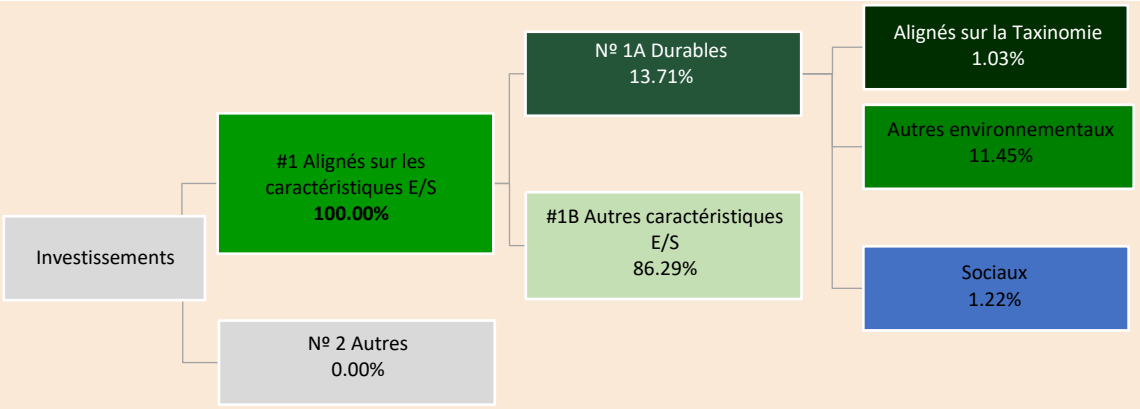
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMUNDI OBL INT FLEXIBLE-OR (D) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 100.62% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 13.71% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *100.62%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.62%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.03% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

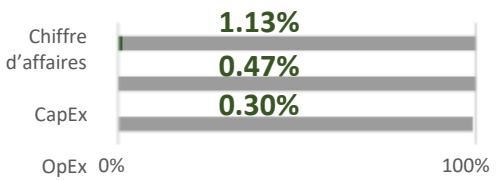
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

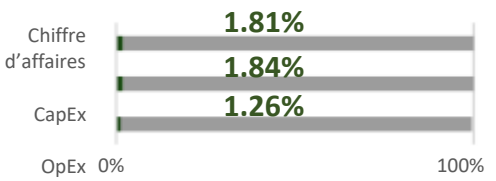
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.70% | 99.53% | 98.87% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.02%* | *0.06%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.28%* | *0.40%* | *1.09%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.74% | 98.16% | 98.19% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.24%* | *0.18%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.26%* | *1.57%* | *1.62%* |

Ce graphique représente 20.8% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.02% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.06%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **11.45%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.22% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS MULTI SECTOR CREDIT

**Identifiant d'entité juridique :** 222100C0Q8DZ0ONZYS48

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **34.80%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.
À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.512 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.506 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre

méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

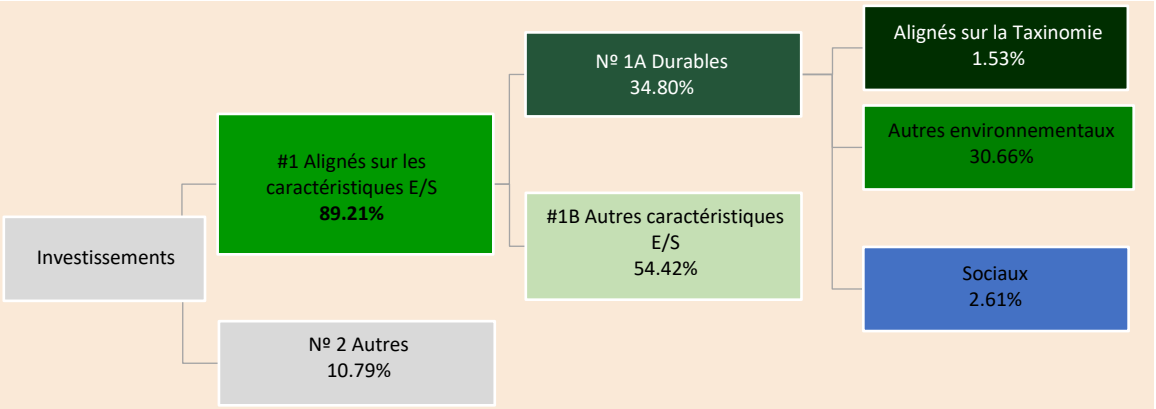
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| US TSY 4.125% 10/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 6.80% |
| US TSY 4.125% 02/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.85% |
| VW FRN PERP | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Pays-Bas | 1.53% |
| COVBS 2.625% 10/29 . | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Royaume-Uni | 1.42% |
| VARNO VAR 11/83 | Obligations d'entreprise | Énergie | Norvège | 1.42% |
| CPIPGR VAR PERP | Obligations d'entreprise | Immobilier (REIT) | Luxembourg | 1.06% |
| AT&T 3.15% 06/30 . | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 0.98% |
| CAJAMA VAR 06/31 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 0.98% |
| EPEN 6.651% 11/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | République tchèque | 0.94% |
| ASSDLN 8.125% 05/30 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Royaume-Uni | 0.94% |
| CABKSM VAR 05/34 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 0.92% |
| WBA 8.125% 08/29 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 0.91% |
| ISPIM 6.625% 05/33 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 0.88% |
| ACAFP VAR 11/34 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 0.86% |
| NFLX 4.875% 06/30 144A | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 0.85% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 34.80% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *30.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *10.52%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *9.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *8.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *6.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *5.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *4.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *3.91%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *1.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.87%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.51%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.42%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.80%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.55%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.16%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *6.87%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.53% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

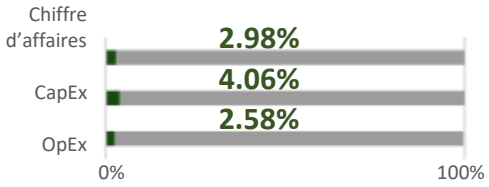
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

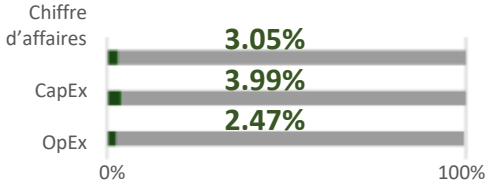
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.42% | 95.94% | 97.02% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.11%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.32%* | *0.44%* | *0.31%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.26%* | *3.51%* | *2.62%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.53% | 96.01% | 96.95% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.13%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.24%* | *0.20%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.47%* | *3.63%* | *2.79%* |

Ce graphique représente 88.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.41% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.43%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.02%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **30.66%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 2.61% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :** 213800ZDJ7583Z2H5G06

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **66.74%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **SOLACTIVE PARIS ALIGNED GLOBAL CORPORATE USD HEDGED INDEX (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Ce produit est qualifié de produit ISR (investissement socialement responsable). Au cours de l'exercice, il a cherché à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en tenant compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

L'objectif de la notation ESG des émetteurs est d'évaluer leur capacité à gérer l'incidence négative potentielle de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse a ainsi pour but d'évaluer leur comportement Environnemental et Social en termes de Gouvernance, en leur attribuant une note ESG comprise entre A (meilleure note) et G (moins bonne note), de manière à obtenir une évaluation plus globale des risques.

1. Le portefeuille a systématiquement appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante :
- Exclusions légales sur les armes controversées
- Entreprises qui contreviennent de façon grave et répétée à un ou plusieurs des 10 principes du Pacte mondial de l'ONU sans appliquer de mesures correctives crédibles
- Exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le charbon et le tabac (les détails de cette politique étant disponibles dans la Politique d'investissement responsable d'Amundi consultable sur le site Web www.amundi.fr)
2. Aucun investissement n'a été réalisé auprès d'émetteurs ayant la note F ou G. Pour tout émetteur dont la notation a été revue à la baisse et ayant reçu la note F ou G, les titres déjà présents en portefeuille ont été vendus dans les délais convenus dans le prospectus et en tenant compte de l'intérêt financier des détenteurs.
3. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est en permanence supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement du fonds après suppression de 20% des émetteurs les moins bien notés.
4. Le fonds a privilégié les émetteurs occupant une position de leader dans leur secteur d'activité d'après les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche « Best-in-class »). À l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC est par conséquent susceptible d'être exposé à certains secteurs controversés.

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales en cherchant à réduire son intensité carbone à travers l'alignement de l'intensité de l'empreinte carbone sur celle de son Indice de référence **SOLACTIVE PARIS ALIGNED GLOBAL CORPORATE USD HEDGED INDEX (OFFICIAL).**

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.591 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.189 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont

susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **88.81**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **95.99**

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.537 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.172 (D).À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 82.17 et l'indice de référence de l'intensité carbone moyenne pondérée était de 99.19

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| JPM VAR 05/30 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.37% |
| COTY 6.625% 07/30 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.20% |
| C VAR 05/33 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.19% |
| CRHID 5.4% 05/34 | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.17% |
| ABIBB 4.7% 02/36 * | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.17% |

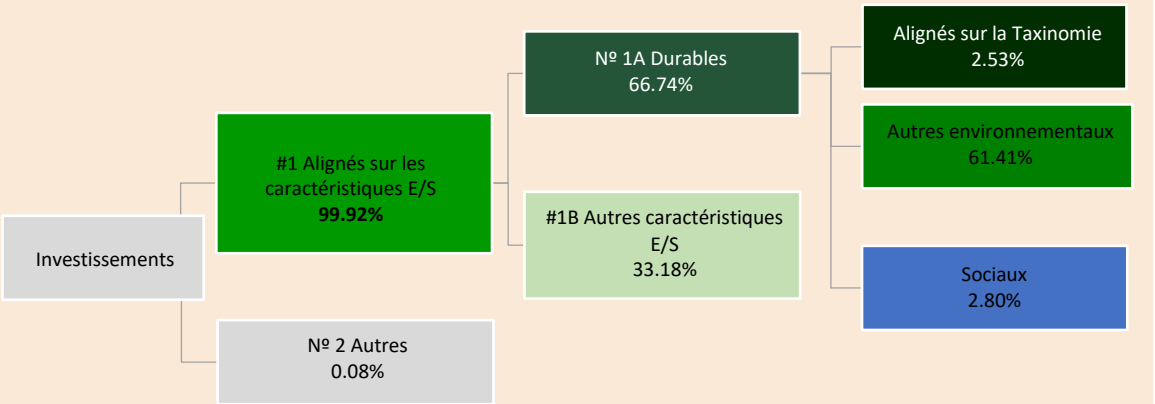
| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| AT&T 3.5% 09/53 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.12% |
| INTNED VAR 08/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.06% |
| EDPPL 1.875% 09/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | Pays-Bas | 1.04% |
| VZ 2.355% 03/32 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.03% |
| BBVASM 5.381% 03/29 | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.02% |
| CMCSA 1.5% 02/31 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 1.01% |
| MDT 4.5% 03/33 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Luxembourg | 0.96% |
| AMGN 4.875% 03/53 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 0.96% |
| VZ 5.5% 02/54 | Obligations d'entreprise | Communications | États-Unis | 0.95% |
| STANLN VAR 01/29 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 0.94% |

réalisés dans des actifs spécifiques.

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 66.74% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *35.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *14.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *13.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *7.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *6.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *5.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *4.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *2.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.23%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.00%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.23%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.53% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

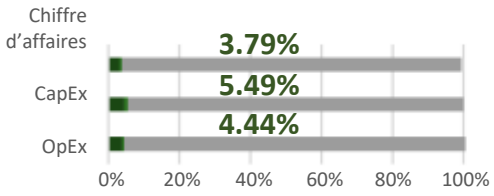
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

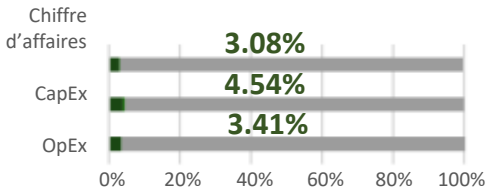
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.56% | 94.51% | 96.21% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.07%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.62%* | *1.04%* | *0.66%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.80%* | *4.38%* | *3.11%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.59% | 95.46% | 96.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.08%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.13%* | *0.69%* | *0.39%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.27%* | *3.78%* | *2.66%* |

Ce graphique représente 98.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.22% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.81%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.63%.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **61.41%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 2.80% à la fin de la période.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged Index11. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 88.81
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 95.99

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.591 (C).
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est 0.189 (D).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 88.81
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 95.99

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged Index. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 88.81
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 95.99

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD

**Identifiant d'entité juridique :**
549300SEXJO4VZFPO521

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **37.51%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.241 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.232 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse

ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une

évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

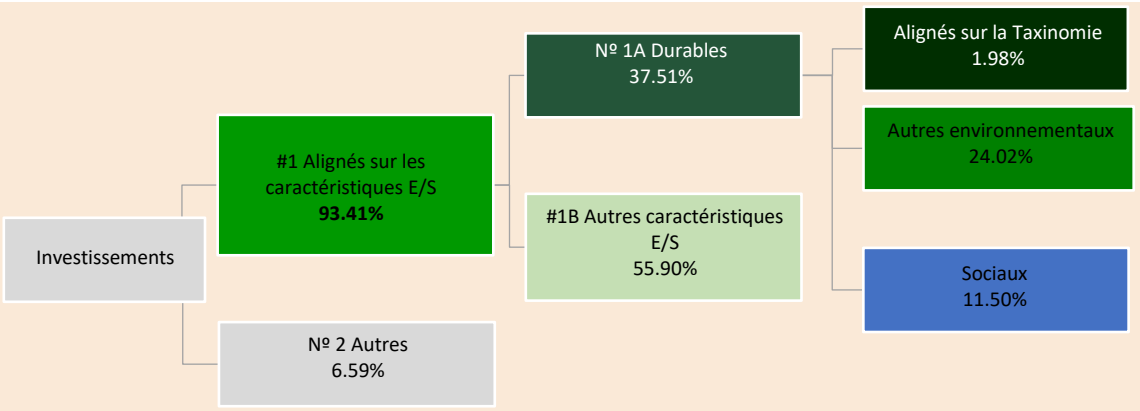
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AIF - EMG MKT SOVEREIGN BD - H | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 7.13% |
| EDF VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | France | 1.75% |
| TEVA 7.875% 09/31 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.73% |
| SHAEFF 4.75% 08/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.56% |
| BAYNGR VAR 09/54 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Allemagne | 1.32% |
| BRITEL VAR 10/54 EMTN | Obligations d'entreprise | Communications | Royaume-Uni | 1.22% |
| FIBCOP 2.375% 10/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Communications | Italie | 1.18% |
| SFRFP 3.375% 01/28 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.12% |
| ELIOR 5.625% 03/30 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | France | 1.11% |
| SANTAN VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.08% |
| IQV 2.875% 06/28 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 1.05% |
| ALOFP VAR PERP | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | France | 1.05% |
| ZFFNGR 3.75% 09/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.02% |
| ACAFP VAR PERP(4.5%) | Obligations d'entreprise | Assurance | France | 0.98% |
| EUROB VAR PERP. | Obligations d'entreprise | Banques | Grèce | 0.96% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 37.51% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *15.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *13.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *13.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *10.79%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *7.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *6.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *5.22%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *5.05%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *4.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *3.91%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *3.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *3.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *2.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *2.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.13%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.56%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.46%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.27%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *0.16%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.12%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.12%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.05%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.25%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.98% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

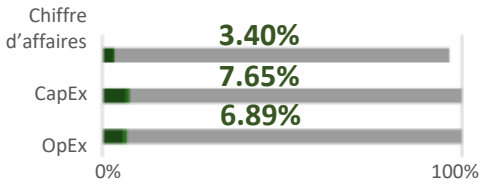
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

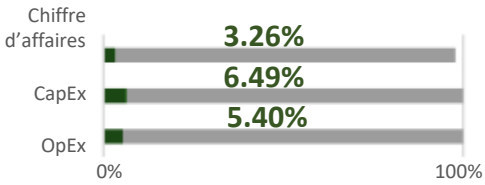
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.11% | 92.35% | 96.60% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.27%* | *1.15%* | *0.35%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.62%* | *6.48%* | *3.05%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.60% | 93.51% | 96.74% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.25%* | *0.09%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.40%* | *6.21%* | *3.16%* |

Ce graphique représente 90.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.31% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.23%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.23%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **24.2%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 11.50% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD SHORT TERM

**Identifiant d'entité juridique :** 549300NI6I5JE79M9X21

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **39.54%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.256 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.221 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaire des investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire des investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et

déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|

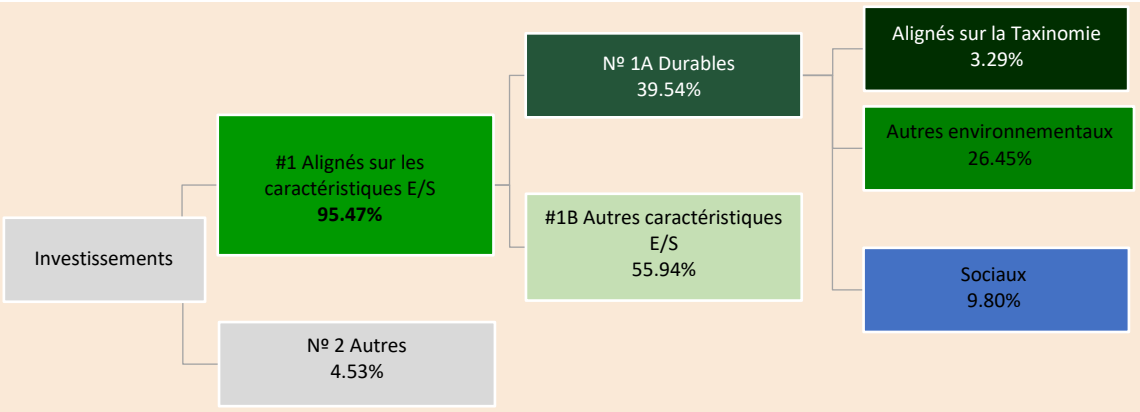
**proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| AIF - EMG MKT SOVEREIGN BD - H | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 9.68% |
| TEVA 7.875% 09/31 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 2.16% |
| EDF VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Électricité | France | 2.10% |
| FIBCOP 6.875% 02/28 | Obligations d'entreprise | Communications | Italie | 1.81% |
| SHAEFF 4.75% 08/29 EMTN | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.75% |
| VERISR 5.5% 05/30 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Suède | 1.73% |
| TMOBNL 3.75% 01/29 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 1.34% |
| BRITEL VAR 10/54 EMTN | Obligations d'entreprise | Communications | Royaume-Uni | 1.31% |
| BAYNGR VAR 09/54 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Allemagne | 1.29% |
| ALOFP VAR PERP | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | France | 1.22% |
| SFRFP 3.375% 01/28 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.16% |
| CPIPGR VAR PERP | Obligations d'entreprise | Immobilier (REIT) | Luxembourg | 1.15% |
| ABESM VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Transport | Pays-Bas | 1.15% |
| ELIOR 5.625% 03/30 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | France | 1.15% |
| LORCAT 5.125% 09/29 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Espagne | 1.14% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

*Le fonds a investi 39.54% dans des investissements liés au développement durable.*

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *15.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *14.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *13.07%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *9.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *6.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *5.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *5.34%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *4.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *4.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *2.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.64%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.70%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.62%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.33%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.17%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.13%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.02%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.00%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.90%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.29% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.

Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

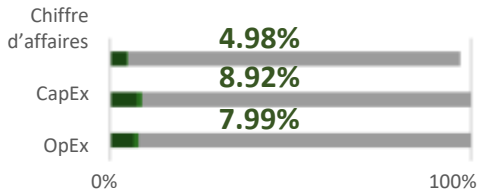
[ ] Non

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

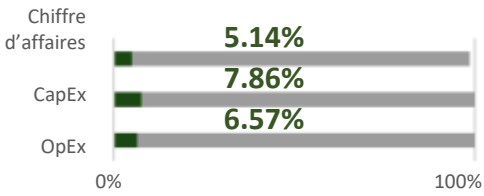
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 92.01% | 91.08% | 95.02% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.04%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *1.44%* | *1.41%* | *0.41%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.54%* | *7.48%* | *4.57%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 93.43% | 92.14% | 94.86% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.04%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.41%* | *0.18%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *6.56%* | *7.41%* | *4.96%* |

Ce graphique représente 88.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.30% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 2.54%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.11%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **26.45%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 9.80% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS STRATEGIC INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 5493004ZTK6D21CGCO05

## Objectif d'investissement durable

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **15.19%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG US UNIVERSAL (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.270 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.232 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.461 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.356 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

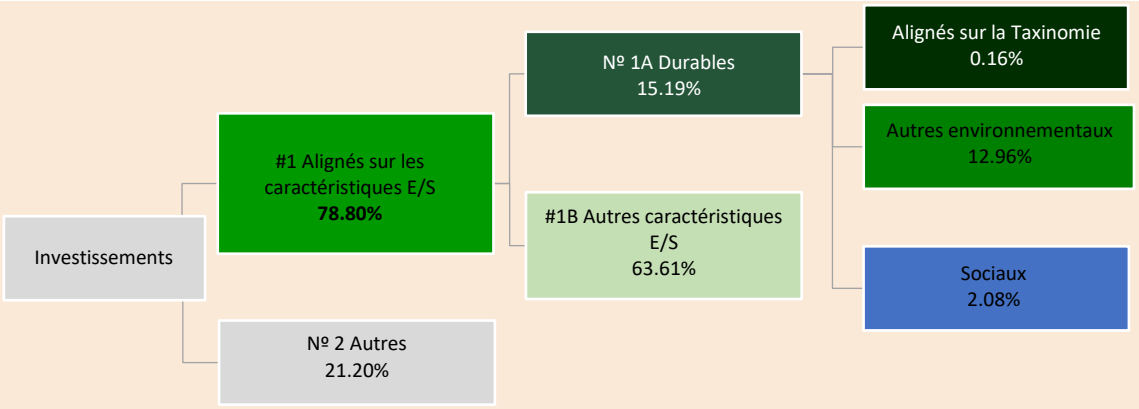
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TBIP USA 29/07/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 4.55% |
| US TSY 3.75% 08/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.88% |
| US TSY 2.25% 02/52 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.20% |
| US TSY 4% 02/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.19% |
| G2 MA8042 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.13% |
| US TSY 4.25% 01/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.08% |
| IBRD 2.5% 7/25 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 1.05% |
| G2 MA7881 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.03% |
| G2 MA8345 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.00% |
| EBRD FRN 07/30 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 0.96% |
| SOCGEN VAR 04/33 144A | Obligations d'entreprise | Banques | France | 0.85% |
| TEVA 4.375% 05/30 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 0.83% |
| US TSY 3% 02/48 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 0.76% |
| LLOYDS VAR 06/30 | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 0.73% |
| G2SF 6 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 0.71% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 15.19% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Créances titrisées* | *Titres MBS émis par des agences* | *17.64%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *13.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *12.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *7.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *6.12%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMBS non émis par des agences* | *5.63%* |
| *Autres* | *Autres* | *5.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.61%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.40%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *3.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *2.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.62%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.58%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *1.43%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.10%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.96%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires immobilières* | *0.89%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *0.86%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.62%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.10%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.05%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.01%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.00%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.00%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.86%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.16% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1]1 ?***

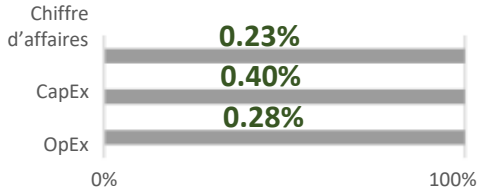
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

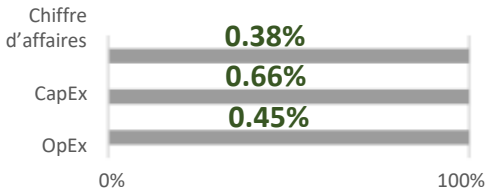
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.72% | 99.60% | 99.77% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.18%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.28%* | *0.22%* | *0.15%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.55% | 99.34% | 99.62% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.30%* | *0.13%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.45%* | *0.36%* | *0.25%* |

Ce graphique représente 61.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.08%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **12.96%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 2.08% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US CORPORATE BOND CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :** 213800VWP1P2KAFPEU55

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **25.71%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **MSCI USD IG CLIMATE PARIS ALIGNED CORP BOND Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales en cherchant à réduire son intensité carbone à travers l'alignement de l'intensité de l'empreinte carbone sur celle de son Indice de référence **MSCI USD IG CLIMATE PARIS ALIGNED CORP BOND Index**.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.113 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.111 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est **49.58**
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est **140.83**

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.188 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.097 (D).À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 42.30 et l'indice de référence de l'intensité carbone moyenne pondérée était de 77.40

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions,

qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.

- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

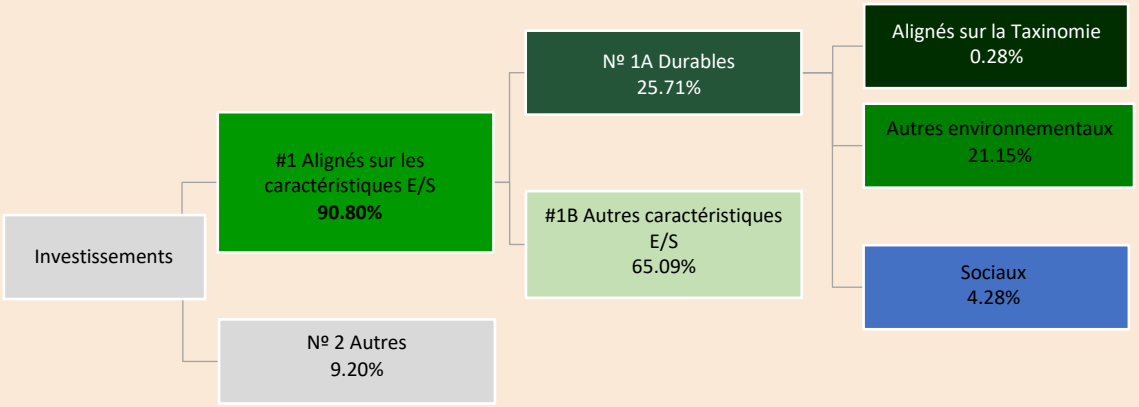
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| DAIL VAR PERP 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | Japon | 2.52% |
| JPM VAR 07/35 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 2.42% |
| CCDJ 5.7% 03/28 144A | Obligations d'entreprise | Banques | Canada | 1.81% |
| UTX 3.125% 05/27 | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.73% |
| LLOYDS VAR 03/28 | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 1.72% |
| RABOBK 3.75% 21/07/26 USD | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.45% |
| UCGIM VAR 06/32 144A | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.37% |
| SUMIBK 5.808% 09/33 | Obligations d'entreprise | Banques | Japon | 1.36% |
| AXP VAR 04/31 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.27% |
| BAC VAR 02/36 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.27% |
| AAPL 4.75% 05/35 | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 1.25% |
| CITSEC 5.5% 06/30 | Obligations d'entreprise | BROKERAGE | États-Unis | 1.25% |
| CMI 5.3% 05/35 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.25% |
| MYLIFE VAR 06/55 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | Japon | 1.24% |
| MIZUHO VAR 05/36 | Obligations d'entreprise | Banques | Japon | 1.23% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 25,71 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *37.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *13.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *11.64%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *7.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *6.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *6.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *2.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.94%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.89%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.20%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.90%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.72%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.72%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *4.12%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.28% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

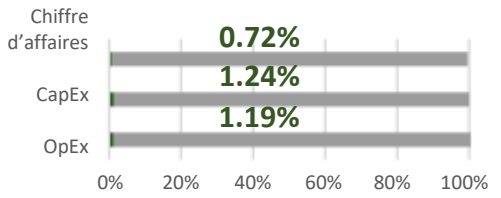
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

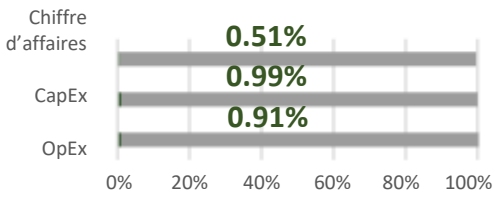
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.81% | 98.76% | 99.28% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.23%* | *0.28%* | *0.30%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.95%* | *0.96%* | *0.43%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.09% | 99.01% | 99.49% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.11%* | *0.10%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.91%* | *0.88%* | *0.41%* |

Ce graphique représente 97.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.13% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.36%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **21.15%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.28% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 49.58
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 140.83

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.113 (D).
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est -0.111 (D).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 49.58
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 140.83

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond. L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 49.58
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 140.83

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Un indice du marché général n'évalue pas ses composantes en fonction de caractéristiques environnementales et ne les inclut pas en vertu de telles caractéristiques. Par conséquent, il ne s'aligne pas sur les caractéristiques environnementales.

L'indice utilisé est un indice de référence aligné sur Paris (« Paris Aligned ») qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 5493005LBJJ6BWRENA39

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **9.84%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG US AGGREGATE.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.455 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.289 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.511 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.464 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

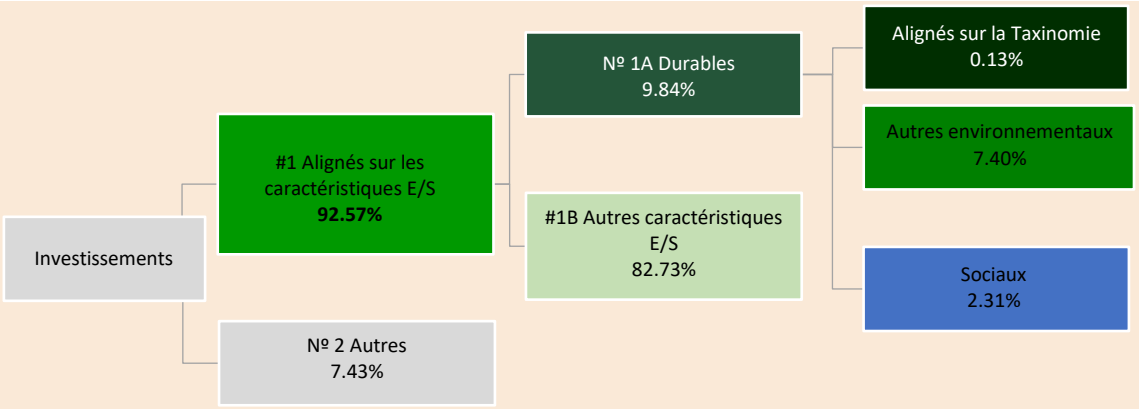
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TBIP USA 24/07/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 7.12% |
| US TSY 3.125% 05/48 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 5.08% |
| TBIP USA 29/07/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 4.74% |
| G2SF 6 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 4.08% |
| US TSY 4.375% 11/28 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.93% |
| US TSY 4.125% 10/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.87% |
| G2SF 6.5 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 2.86% |
| G2SF 5.5 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 2.57% |
| G2SF 5 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 2.25% |
| G2SF 2.5 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.89% |
| US TSY 4.625% 09/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.79% |
| G2SF 2 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.72% |
| US TSY 4.375% 08/43 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.48% |
| FNCL 3 7/25 | Créances titrisées | Titres MBS émis par des agences | États-Unis | 1.20% |
| TBIP USA 05/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.18% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 9.84% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Créances titrisées* | *Titres MBS émis par des agences* | *30.40%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *28.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *11.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *6.21%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMBS non émis par des agences* | *3.70%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *3.64%* |
| *Autres* | *Autres* | *3.33%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.11%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *2.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.62%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *1.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.29%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.68%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires immobilières* | *0.64%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.55%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.42%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.05%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMO* | *0.05%* |
| *Créances titrisées* | *AGENCY_CMBS* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-10.12%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.13% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

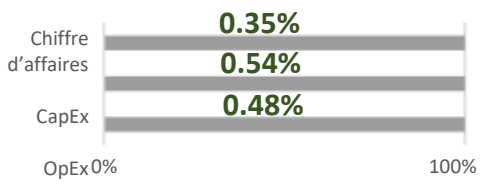
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

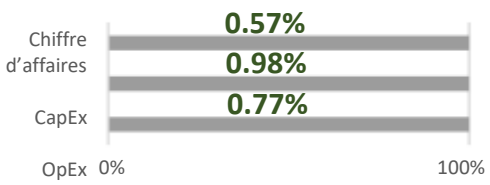
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.52% | 99.46% | 99.65% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.14%* | *0.22%* | *0.16%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.33%* | *0.32%* | *0.19%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.23% | 99.02% | 99.43% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.30%* | *0.10%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.77%* | *0.68%* | *0.47%* |

Ce graphique représente 38.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.08% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.14%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **7.40%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 2.31% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US CORPORATE BOND SELECT

**Identifiant d'entité juridique :** 222100LE431F865A4S54

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **20.93%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG US CORPORATE INVESTMENT GRADE (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.112 (D)**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.286 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.122 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.307 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

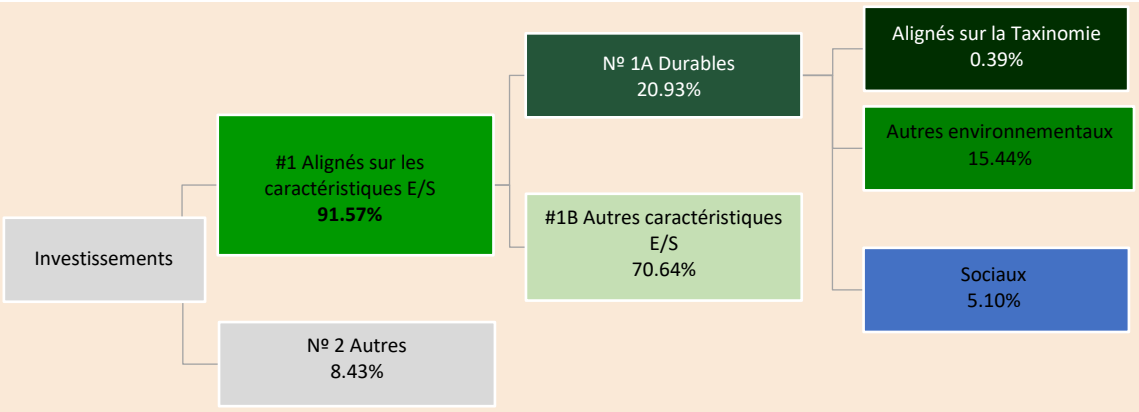
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AXP VAR 04/31 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.78% |
| CNO 2.65% 01/29 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | États-Unis | 1.39% |
| CITSEC 5.5% 06/30 | Obligations d'entreprise | BROKERAGE | États-Unis | 1.31% |
| DAIL VAR PERP 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | Japon | 1.27% |
| CMI 5.3% 05/35 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.27% |
| FARMER FRN 11/57 | Obligations d'entreprise | Assurance | États-Unis | 1.27% |
| MASSMU 5.672% 12/52 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | États-Unis | 1.26% |
| MYLIFE VAR 06/55 144A | Obligations d'entreprise | Assurance | Japon | 1.26% |
| DNBNO VAR 11/30 144A | Obligations d'entreprise | Banques | Norvège | 1.18% |
| AER 3.3% 01/32 | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Irlande | 1.13% |
| DUK 5% 08/52 | Obligations d'entreprise | Électricité | États-Unis | 1.10% |
| MS VAR 01/38 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.09% |
| BMW 5.4% 03/35 144A | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.09% |
| BAC VAR 02/36 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.07% |
| DRI 6.3% 10/33 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | États-Unis | 1.05% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 20,93 % dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *28.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *11.89%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *11.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *9.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *8.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *5.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *4.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *3.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *3.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *2.79%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *2.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.32%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *1.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.06%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.92%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.82%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.48%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.43%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.98%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.39% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

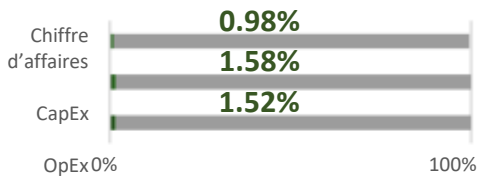
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

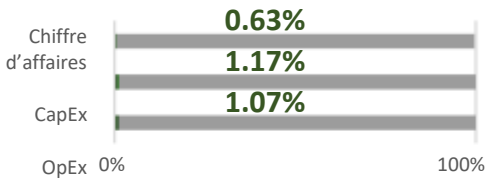
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.48% | 98.42% | 99.02% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.38%* | *0.69%* | *0.47%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.15%* | *0.89%* | *0.51%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.93% | 98.83% | 99.37% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.43%* | *0.14%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.07%* | *0.74%* | *0.49%* |

Ce graphique représente 97.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.20% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.45%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **15.44%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.10% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS US SHORT TERM BOND **Identifiant d'entité juridique :** 549300QBCEQZSOFGDW23

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **15.70%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA 0-1 YEAR US CORPORATE INDEX (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.192 (D)**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.184 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.386 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.215 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

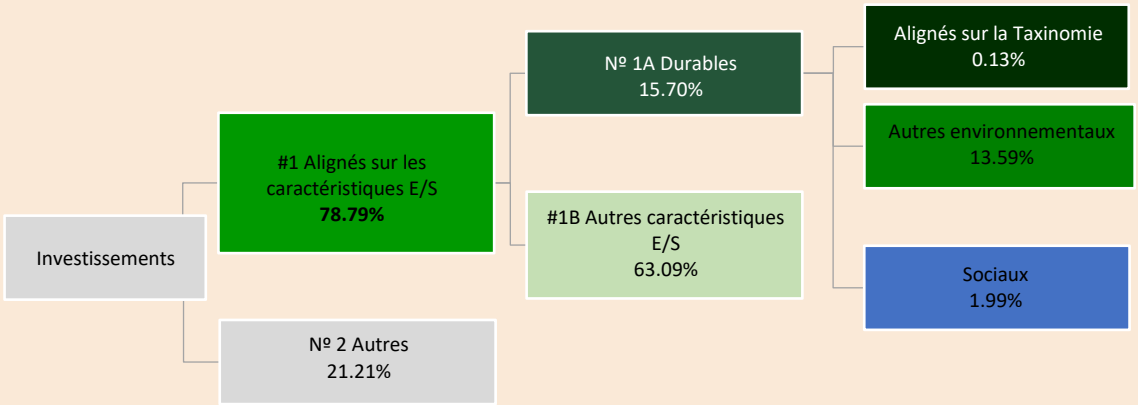
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TBIP USA 12/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 3.42% |
| TBIP USA 05/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 3.38% |
| TBIP USA 19/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.77% |
| TBIP USA 24/07/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.92% |
| IFC 2.125% 07/04/2026 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 1.55% |
| TBIP USA 25/09/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.25% |
| TBIP USA 04/09/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.00% |
| IFC FRN 03/26 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 0.91% |
| IBRD FRN 09/25 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 0.91% |
| TBIP USA 07/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 0.76% |
| BLKMM 2021-6A XR | Créances titrisées | Titres ABS | Îles Caïmans | 0.58% |
| FCO 2025-29A A1 | Créances titrisées | Titres ABS | Îles Caïmans | 0.54% |
| SYMP 2018-19A A | Créances titrisées | Titres ABS | Îles Caïmans | 0.53% |
| BCC 2022-3A A1R | Créances titrisées | Titres ABS | États-Unis | 0.51% |
| CPE 02/07/25 PRUDFDG USD F 4.33 | Obligations d'entreprise | Assurance | États-Unis | 0.51% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 15.70% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *20.32%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *14.88%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *12.84%* |
| *Autres* | *Autres* | *12.38%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.04%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *3.63%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMBS non émis par des agences* | *3.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *3.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *3.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.94%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires immobilières* | *1.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.05%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.93%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.81%* |
| *Créances titrisées* | *Titres MBS émis par des agences* | *0.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.52%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.33%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMO* | *0.02%* |
| *Créances titrisées* | *Titres d'agence hybrides ARM* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-0.33%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.13% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

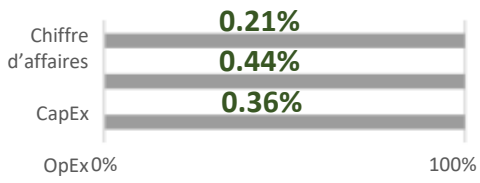
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

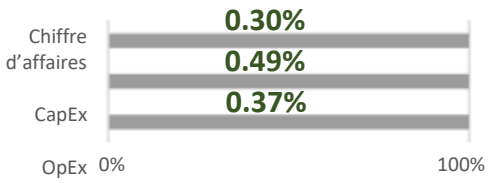
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.64% | 99.56% | 99.79% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.08%* | *0.19%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.28%* | *0.26%* | *0.17%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.63% | 99.51% | 99.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.18%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.37%* | *0.31%* | *0.25%* |

Ce graphique représente 70.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.09%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **13.59%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.99% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS ASIA BOND INCOME RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :** 213800UVZ2BRX4N1ZK70

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **41.08%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **90% JPM Asia Credit Index + 10% Markit iBoxx ALBI (USD Unhedged) Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.293 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.224 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.319 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.281 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

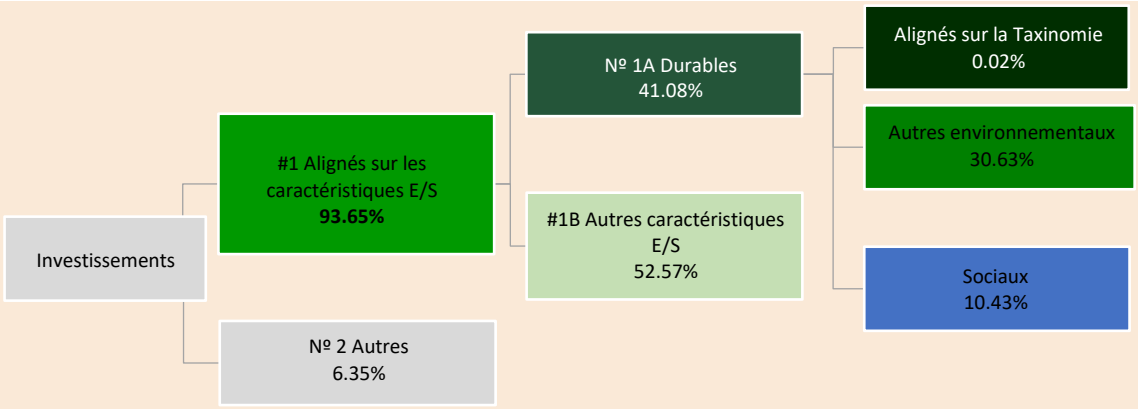
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| TBIP USA 19/08/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 3.89% |
| SANLTD 5.4% 08/28 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 2.71% |
| IBRD 6.85% 04/28 | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 2.43% |
| CGRNEG 7.5% 06/33 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Inde | 2.20% |
| PRXNA 3.68% 01/30 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 1.96% |
| IHFLIN 9.7% 07/27 REGS | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Inde | 1.89% |
| RPGB 6.25% 01/34 1072 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Philippines | 1.87% |
| INDOGB 6.625% 02/34 100 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Indonesia | 1.83% |
| AACTEC 3.75% 06/31 | Obligations d'entreprise | Technologie | Îles Caïmans | 1.81% |
| FRIDPT 6.2% 04/52 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Indonesia | 1.78% |
| SHFLIN 6.15% 04/28 REGS | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Inde | 1.73% |
| ZHOSHK 5.98% 01/28 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 1.73% |
| INDOGB 6.375% 08/28 FR95 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Indonesia | 1.73% |
| HYSAN VAR PERP | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Îles Vierges britanniques | 1.68% |
| IIFOIN 8.75% 07/28 REGS | Obligations d'entreprise | Sociétés financières | Inde | 1.60% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 41.08% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *14.00%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *11.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *10.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *8.16%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *7.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *6.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *5.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *5.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *4.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.97%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *2.78%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *2.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *2.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.95%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.41%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *1.05%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.84%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.72%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.01%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.52%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.65%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.02% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

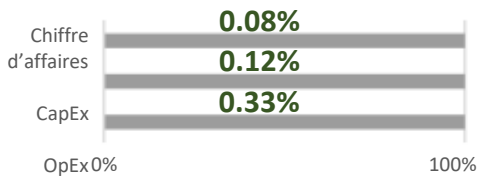
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

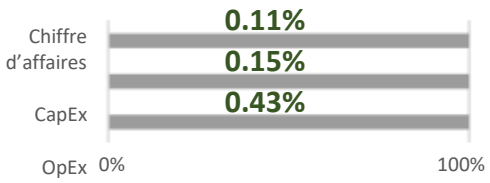
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.67% | 99.88% | 99.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.33%* | *0.12%* | *0.08%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.57% | 99.85% | 99.89% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.43%* | *0.15%* | *0.11%* |

Ce graphique représente 76.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.06%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.05%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

## Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **30.63%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.43% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CHINA RMB AGGREGATE BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 213800R541S7BYLJJK77

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **5.11%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG CHINA AGGREGATE (OFFICIAL)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.239 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.285 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

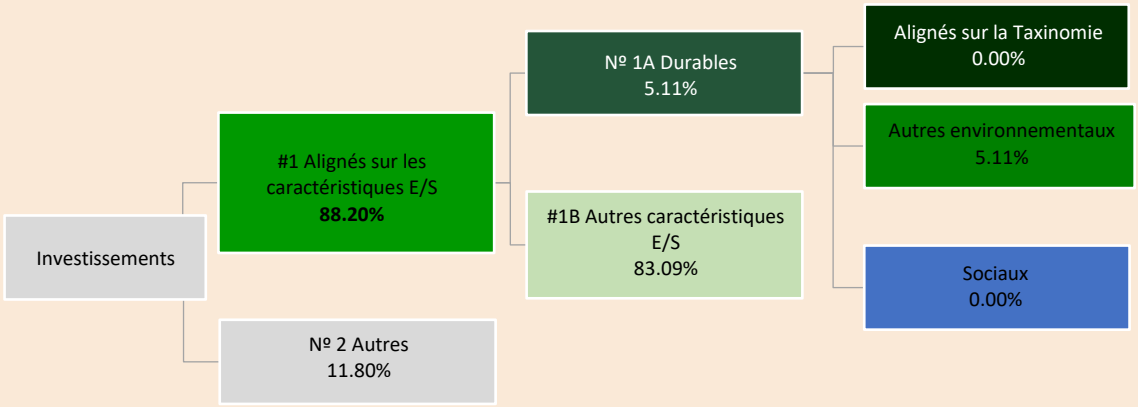
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| CGB 2.11% 08/34 INBK | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 12.31% |
| CGB 2.88% 02/33 INBK | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 7.79% |
| SDBC 3.8% 1/36 | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.57% |
| AGRBK 3.61% 03/38 B | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.31% |
| ADBCH 3.3% 11/31 2110 | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.29% |
| BCHINA 3.34% 10/37 B | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.28% |
| SDBC 3.12% 09/31 2115 | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.27% |
| ADBCH 2.97% 10/32 2210 | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.26% |
| CGB 2.69% 08/32 INBK | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 3.20% |
| CGB 3.13% 11/29 1915 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 3.18% |
| CGB 2.68% 05/30 INBK | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 3.12% |
| CGB 3.01% 05/28 INBK | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Chine | 3.10% |
| SINOPC 3.2% 07/26 MTN | Obligations d'entreprise | Énergie | Chine | 3.09% |
| ICBCAS 4.2% 09/30 | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.07% |
| CCB 2.21% 07/34 A | Obligations d'entreprise | Banques | Chine | 3.05% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 5.11% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *39.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *38.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *5.67%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *3.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.41%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.02%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *10.76%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Au cours de la période considérée, le fonds a investi 0.00 % dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

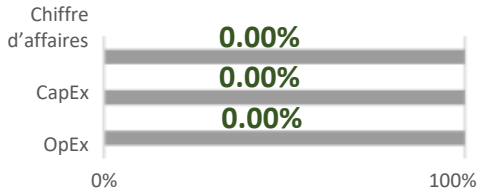
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

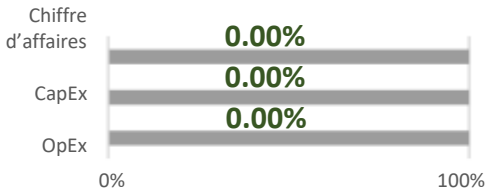
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 31.06% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

C'est le premier rapport périodique SFDR produit pour ce compartiment.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **5.11%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit ne s'est pas engagé a réaliser d'investissements durables sur le plan social au cours de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BLENDED BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 222100ABBJIBM1BE8222

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **9.47%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED (HEDGED TO EUR) INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.041 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.127 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.110 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.153 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.

## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

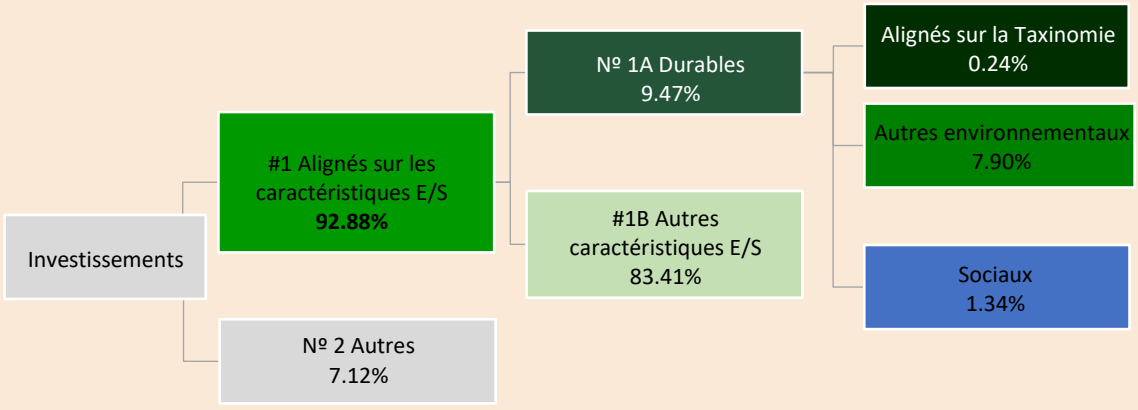
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F EMERGING MKT CORP BD - Z- USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.48% |
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 1.60% |
| TBIP USA 04/09/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.57% |
| BTPS 3.1% 08/26 2Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.57% |
| BOTS 14/07/25 367D | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.55% |
| BTF 23/07/25 14W | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 1.55% |
| BOTS 14/08/25 365D | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.54% |
| BTPS 3.5% 02/31 7Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.24% |
| QNBK 1.625% 09/25 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Îles Caïmans | 1.21% |
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.20% |
| REPNAM 5.25% 29/10/2025 | Titres parapublics | Titres souverains | Namibie | 1.18% |
| HGB 3% 08/30 30/A | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Hongrie | 1.09% |
| PIFKSA 5% 01/29 | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Îles Caïmans | 1.05% |
| KAZAKS 5% 07/32 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Kazakhstan | 0.97% |
| TURKEY 7.125% 02/32 7Y | Titres parapublics | Titres souverains | Turquie | 0.96% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 9.47% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *43.38%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *20.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *8.65%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *8.23%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *4.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *3.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *2.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *1.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.42%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.36%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.27%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.25%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.20%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.16%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.08%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.05%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.35%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.24% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

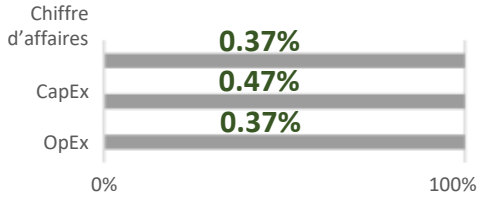
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

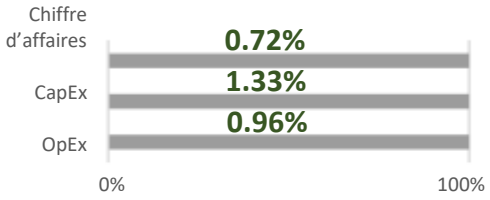
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| Non-alignés sur la taxinomie | 99.63% | 99.53% | 99.63% |
| Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.11%* | *0.05%* | *0.05%* |
| Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.26%* | *0.42%* | *0.32%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| Non-alignés sur la taxinomie | 99.04% | 98.67% | 99.28% |
| Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.01%* |
| Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.08%* | *0.06%* |
| Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.96%* | *1.25%* | *0.64%* |

Ce graphique représente 22.8% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.02% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.05%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.02%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

### Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **7.90%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.34% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 549300KZW6KQ7WLJO866

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **11.14%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Index + 50% JP Morgan CEMBI Global Diversified Index. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.147 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.156 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.018 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.155 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

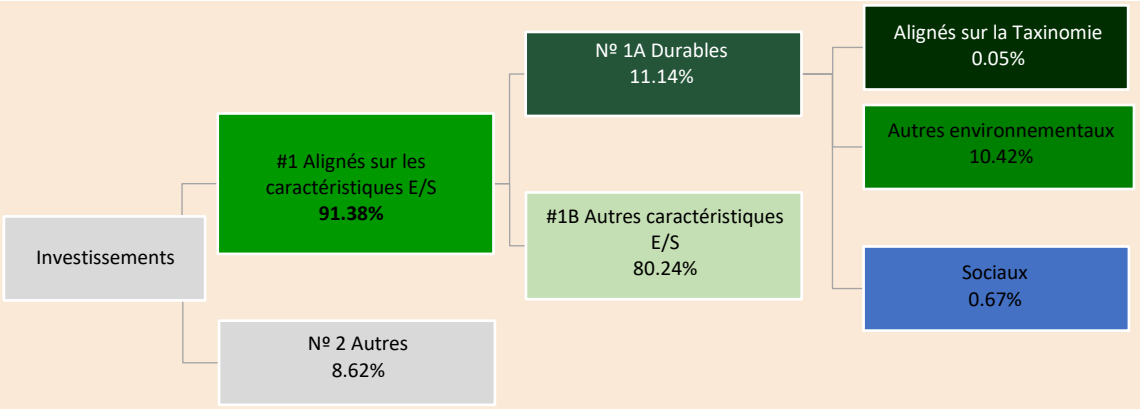
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ARGENT FRN 07/30 | Titres parapublics | Titres souverains | Argentine | 2.48% |
| A-F EMERGING MKT CORP BD-O USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.44% |
| TBIP USA 17/07/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.26% |
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.16% |
| SAMMIN FRN 06/31 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Brazil | 1.08% |
| COLOM 4.125% 05/51 | Titres parapublics | Titres souverains | Colombia | 1.03% |
| ZAMBIN FRN 06/33 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Zambie | 0.98% |
| BAHAMA 8.25% 06/36 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Bahamas | 0.96% |
| A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.85% |
| UKRAIN FRN 02/34 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Ukraine | 0.83% |
| NGERIA 7.375% 09/33 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Nigéria | 0.82% |
| REPHUN 5.25% 06/29 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Hongrie | 0.81% |
| LIMAK 9.75% 07/29 REGS | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | Turquie | 0.81% |
| AIF - EMG MKT SOVEREIGN BD - S | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.78% |
| PEMEX 6.375% 1/45 | Obligations d'entreprise | Énergie | Mexique | 0.78% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 11.14% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *44.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *10.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *7.23%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *3.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *3.14%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *3.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *3.10%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *2.19%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.93%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *1.24%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *0.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.93%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.79%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.46%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.28%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.20%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.06%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.02%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.02%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.01%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.00%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.00%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.28%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.05% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

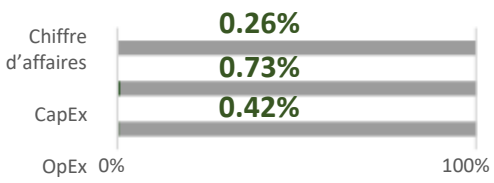
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

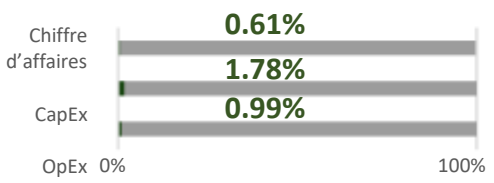
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.58% | 99.27% | 99.74% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.41%* | *0.71%* | *0.24%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.01% | 98.22% | 99.39% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.99%* | *1.75%* | *0.58%* |

Ce graphique représente 39.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.06%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **10.42%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 0.67% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 529900YJOJ3E3FRQQ325

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **28.68%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED (OFFICIAL).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.123 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.187 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.003 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.157 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des

données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

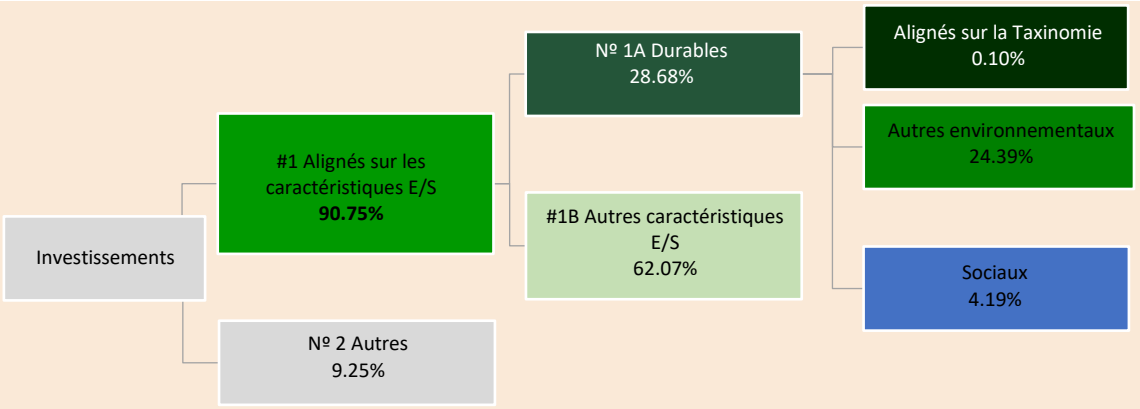
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F EMERG MARKETS GREEN BD - SE USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 4.30% |
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.65% |
| A-F EMERGING MKT CORP H-Y BD-Z EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.29% |
| MHPSA 6.25% 09/29 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Luxembourg | 1.17% |
| PIFKSA 4.875% 02/35 | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Îles Caïmans | 1.05% |
| VEDLN 10.875% 09/29 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Royaume-Uni | 1.04% |
| AMUNDI PLANET II SEED SENIOR USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.93% |
| ECOPET 7.75% 02/32 | Obligations d'entreprise | Énergie | Colombia | 0.90% |
| MAFUAE VAR PERP | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Îles Caïmans | 0.90% |
| YPFDAR 8.75% 09/31 REGS | Obligations d'entreprise | Énergie | Argentine | 0.86% |
| BCOLO VAR 12/34 | Obligations d'entreprise | Banques | Colombia | 0.86% |
| YKBNK VAR PERP REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Turquie | 0.83% |
| FRIDPT 5.315% 04/32 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Indonesia | 0.83% |
| BBLTB VAR 03/40 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Thailand | 0.82% |
| GARAN VAR 01/35 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Turquie | 0.82% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 28.68% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *19.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *14.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *11.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *11.11%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *8.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *6.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *6.01%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *4.01%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.94%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *3.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.53%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.28%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.94%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.75%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.55%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.27%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.21%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.12%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.07%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.95%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.10% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

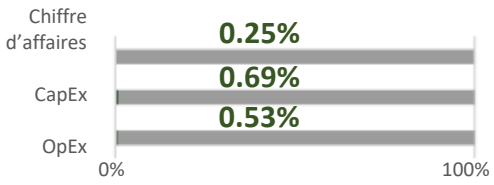
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

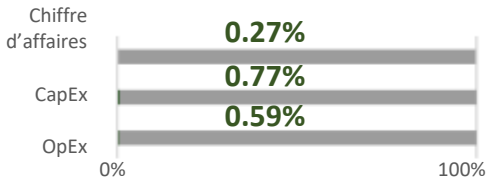
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.47% | 99.31% | 99.75% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.53%* | *0.67%* | *0.25%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.41% | 99.23% | 99.73% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.59%* | *0.75%* | *0.27%* |

Ce graphique représente 87.5% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.07% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.02%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.04%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **24.39%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.19% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 5493006QGDCTMW9Y1N50

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **22.11%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED HIGH YIELD INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.092 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.214 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.039 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.133 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des

données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

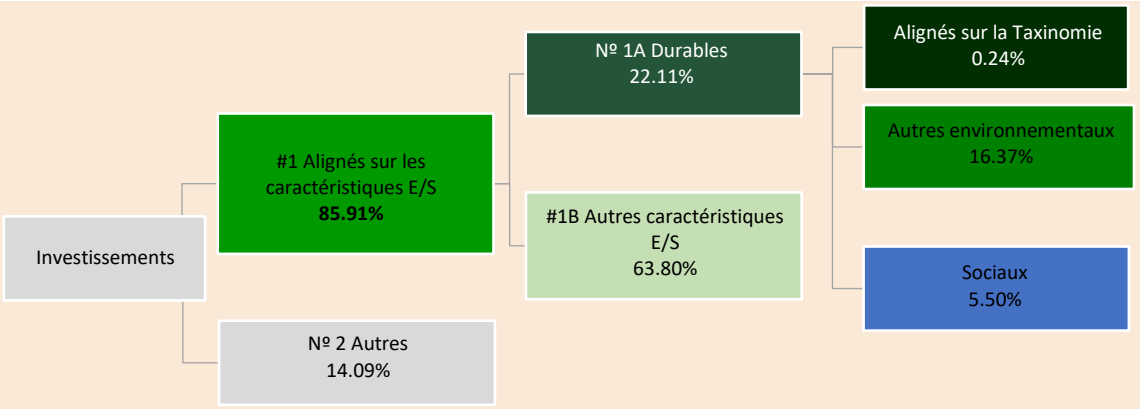
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F ASIA BD INC RESPONSIBLE-Z USD-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.66% |
| VEDLN 10.875% 09/29 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Royaume-Uni | 1.61% |
| AUNA 10% 12/29 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Luxembourg | 1.59% |
| WYNMAC 5.625% 08/28 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 1.50% |
| YPFDAR 8.5% 06/29 REGS | Obligations d'entreprise | Énergie | Argentine | 1.31% |
| VEONHD 3.375% 11/27 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Pays-Bas | 1.25% |
| MGMCHI 7.125% 06/31 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 1.17% |
| TEVA 6% 12/32 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Pays-Bas | 1.16% |
| TSKBTI 7.125% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Turquie | 0.99% |
| AGROBK 9.25% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Ouzbékistan | 0.98% |
| SAAVIE 8.875% 02/35 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Luxembourg | 0.97% |
| FSBIOE 8.875% 02/31 REGS | Obligations d'entreprise | Énergie | Luxembourg | 0.96% |
| FMCN 8% 03/33 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Canada | 0.95% |
| BBNIIJ VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Indonesia | 0.95% |
| ARAGVI 11.125% 11/29 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Irlande | 0.92% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 22.11% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *17.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *12.89%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *11.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *10.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *9.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *8.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *6.11%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *4.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *4.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *2.06%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *1.66%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *1.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.82%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.70%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.32%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.31%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.25%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.00%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.05%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.03%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.24% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

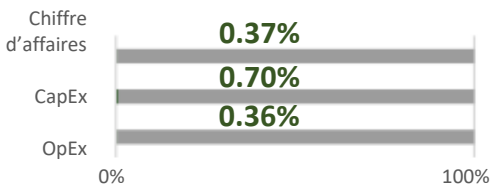
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

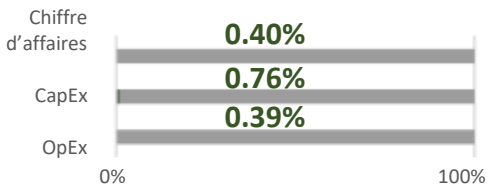
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.64% | 99.30% | 99.63% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.36%* | *0.69%* | *0.36%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.61% | 99.24% | 99.60% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.39%* | *0.74%* | *0.39%* |

Ce graphique représente 92.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.36%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **16.37%** à la fin de la période.

Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.50% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 2138001AOC3QUTY9SA42

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **70.21%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **JP MORGAN EM CREDIT GREEN BOND DIVERSIFIED INDEX (HEDGED TO USD)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Le compartiment a maintenu la part prévue de son allocation investie dans l'utilisation d'obligations vertes.

L'objectif des obligations vertes consiste à financer les projets qui génèrent un impact sur l'environnement positif et quantifiable. L'indicateur clé mesurant l'impact des obligations vertes est le nombre de « Tonnes d'émissions de CO2 évitées par million d'euros investis en un an ». Au-delà de l'analyse financière quantitative et qualitative des obligations susceptibles de composer le portefeuille, le processus de sélection inclut une évaluation de la stratégie ESG au niveau de l'émetteur et une évaluation des obligations vertes suivant plusieurs points d'analyse :

1. Amundi a mis au point un système de notation ESG exclusif reposant sur une échelle de 7 lettres allant de A à G, où A correspond à la meilleure notation et G à la moins bonne notation. Tout émetteur assorti de la note G est exclu de tous les portefeuilles d'Amundi faisant l'objet d'une gestion active. Nous vérifions la notation ESG de l'émetteur et surveillons la conformité de la notation aux critères associés du fonds. Comme indiqué ci-dessus, les émetteurs ayant reçu la note G selon l'échelle de notation ESG d'Amundi ne sont pas éligibles à l'investissement. S'il existe des points faibles, l'équipe ESG Research effectuera une recherche de controverse plus détaillée concernant le pilier associé (E, S ou G).
2. L'évaluation des obligations vertes selon les critères suivants : (i) analyse du projet, via l'analyse de l'emplacement géographique des actifs, action sur les actifs, évaluation de tout impact supplémentaire du projet vert sur l'environnement, la biodiversité, les communautés locales ou autres aspects sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »), alignement sur les normes du secteur (par ex. alignement sur les principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association, l'initiative pour les obligations climat Climate Bond Initiative, la taxinomie de l'UE) ; (ii) analyse de l'émetteur aux niveaux de la stratégie ESG globale et de la controverse ; (iii) logique du financement vert (type de projets financés, allocation d'actifs verts, type d'instruments finançant les projets verts) ; et (iv) transparence (rapport sur les obligations vertes, existence d'évaluation par seconde partie)
3. La surveillance continue (investissement ex post), qui inclut la révision régulière de l'allocation, un rapport d'impact des obligations vertes, les controverses dans lesquelles l'émetteur est impliqué et la stratégie environnementale de l'émetteur.

Enfin, toutes les obligations vertes sélectionnées doivent respecter les critères et recommandations des principes des obligations vertes telles que publiées par l'International Capital Market Association. Veuillez consulter la Politique d'investissement responsable d'Amundi pour plus de renseignements sur ce qui précède.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.239 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.097 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;

- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

À la fin de la période, le portefeuille détient **87.20%** d'obligations vertes.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.131 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.006 (D).À la fin de la période précédente, le portefeuille détenait 89.04% d'obligations vertes

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

En ce qui concerne les titres de créance verts, sociaux et durables (« ESG »), tels que définis par l'International Capital Market Association (« ICMA »), et structurés conformément à ses principes ou lignes directrices, qui contribuent par leur conception à un objectif environnemental ou social, ils sont réputés satisfaire au Test de contribution décrit ci-dessus, à condition que :

- Le cas échéant, les émetteurs exercent une activité compatible avec les objectifs de durabilité et de développement à long terme ; ou

- Les instruments ESG ont été analysés par les analystes ESG d'Amundi et sont conformes aux exigences ESG d'Amundi (y compris la justification du financement, la performance ESG de l'émetteur, l'analyse du projet et la transparence).

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

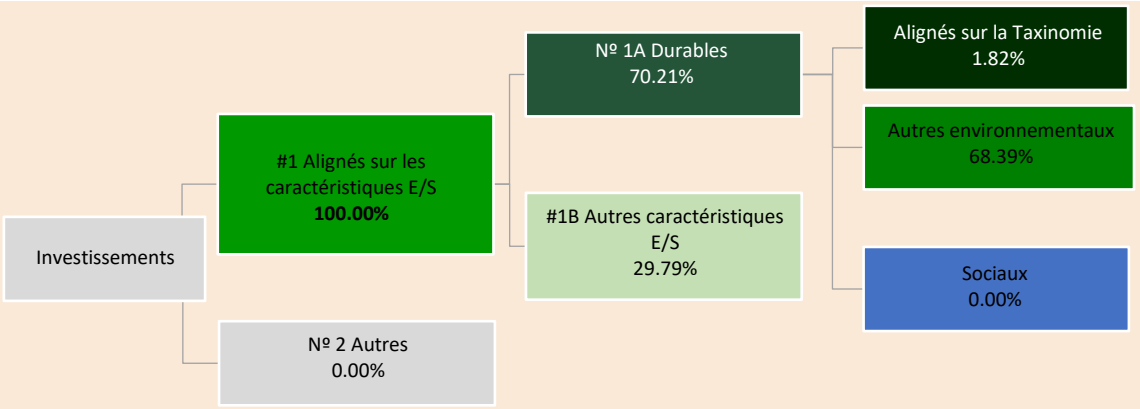
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 5.66% |
| FSBIOE 8.875% 02/31 REGS | Obligations d'entreprise | Énergie | Luxembourg | 2.41% |
| AYDEMT 7.75% 02/27 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Turquie | 2.39% |
| REPHUN 1.75% 06/35 15Y | Titres parapublics | Titres souverains | Hongrie | 2.34% |
| STAREN 6.75% 04/33 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Îles Vierges britanniques | 2.30% |
| ROMANI 5.625% 02/36 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Roumanie | 2.23% |
| AGROBK 9.25% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Banques | Ouzbékistan | 2.04% |
| RAILBZ 5.25% 01/28 REGS | Obligations d'entreprise | Transport | Luxembourg | 1.90% |
| DPWDU 5.5% 09/33 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 1.86% |
| EGYPT 5.25% 10/25 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Égypte | 1.74% |
| COLBUN 3.15% 01/32 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Chili | 1.70% |
| MVMHU 7.5% 06/28 | Obligations d'entreprise | Électricité | Hongrie | 1.66% |
| MBKPW VAR 09/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Pologne | 1.63% |
| INTERC 4.5% 06/56 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Chili | 1.56% |
| SKBTAM 2.125% 01/26 | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | États-Unis | 1.54% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 70.21% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables. La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *24.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *16.60%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *10.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *8.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *6.87%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *5.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *4.03%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *3.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *3.43%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *2.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *2.71%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *2.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.04%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.73%* |
| *Forex* | *Forex* | *1.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.03%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.47%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.34%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.33%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.18%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.18%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.17%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.28%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.82% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

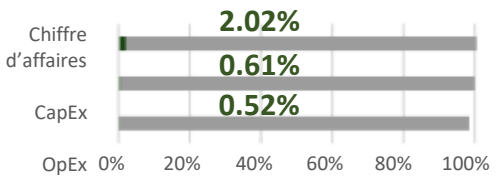
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

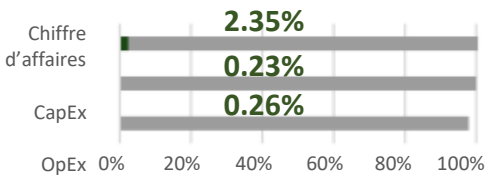
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.48% | 99.39% | 97.98% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.13%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.52%* | *0.48%* | *2.02%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.74% | 99.77% | 97.65% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.16%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.26%* | *0.07%* | *2.35%* |

Ce graphique représente 80.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.25%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **68.39%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit ne s'est pas engagé a réaliser d'investissements durables sur le plan social au cours de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 549300CF4H3SXCNRP626

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **8.98%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED (HEDGED TO EUR)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **-0.027 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.127 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de -0.119 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.153 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

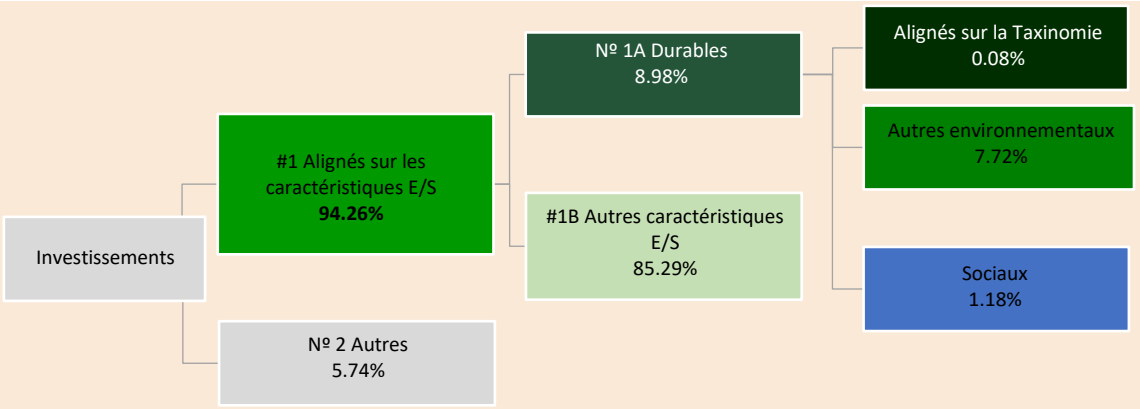
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F EMERGING MKT CORP BD - Z-USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 4.66% |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.18% |
| ARGENT FRN 07/35 | Titres parapublics | Titres souverains | Argentine | 1.88% |
| POLAND 5.125% 09/34 10Y | Titres parapublics | Titres souverains | Poland | 1.70% |
| CHILE 4.95% 01/36 | Titres parapublics | Titres souverains | Chili | 1.61% |
| PHILIP 5.25% 05/34 | Titres parapublics | Titres souverains | Philippines | 1.50% |
| SWAP - EUR/+USD 1.154664 24/07/2025 | Forex | Forex | | 1.48% |
| TURKEY 7.125% 02/32 7Y | Titres parapublics | Titres souverains | Turquie | 1.44% |
| DOMREP 4.875% 09/32 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | République dominicaine | 1.37% |
| ROMANI 6.625% 02/28 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Roumanie | 1.28% |
| AMU PLAN-EM GR ONE-SEN USDC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.25% |
| KSA 5.625% 01/35 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Arabie saoudite | 1.22% |
| MEXICO 6.875% 05/37 | Titres parapublics | Titres souverains | Mexique | 1.13% |
| COLOM 5% 6/45 | Titres parapublics | Titres souverains | Colombia | 1.05% |
| EGYPT 7.903% 02/48 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Égypte | 1.04% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 8.98% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *67.46%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *8.98%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *2.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *2.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.79%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.73%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *0.54%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.53%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.40%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.14%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.25%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.08% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

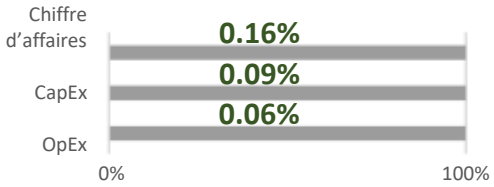
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

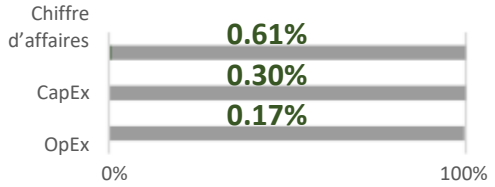
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.94% | 99.91% | 99.84% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.02%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.05%* | *0.08%* | *0.15%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | OpEx | CapEx | Chiffre |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.83% | 99.70% | 99.39% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.06%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.17%* | *0.24%* | *0.61%* |

Ce graphique représente 21.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.02%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **7.72%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.18% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 549300JJ3276S8R63L30

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **7.74%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **80% JPM GBI EM GLOBAL DIVERSIFIED Index + 20% ICE BOFA BROAD LOCAL EMERGING MARKETS NON-SOVEREIGN Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.336 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.182 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.328 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.186 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :
Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).
Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.
Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

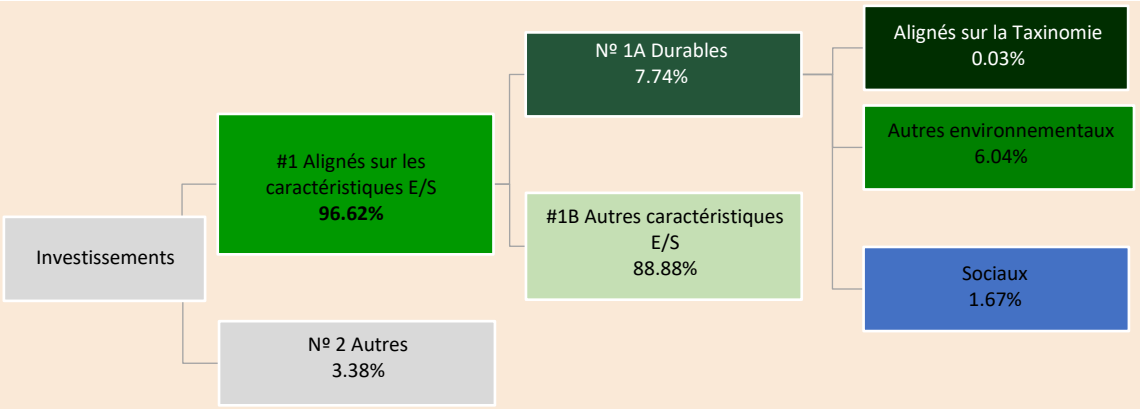
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| SAGB 8.25% 3/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | South Africa | 2.70% |
| MGS 3.844% 4/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Malaisie | 2.68% |
| MGS 3.757% 05/40 0519 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Malaisie | 2.46% |
| BRAZIL NTN-F 10% 01/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 2.23% |
| ROMGB 5% 02/29 10Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Roumanie | 2.12% |
| SAGB 8.875% 2/35 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | South Africa | 1.85% |
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 1.84% |
| IGB 7.18% 07/37 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Inde | 1.84% |
| MGS 4.232% 6/31 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Malaisie | 1.70% |
| IGB 7.26% 02/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Inde | 1.64% |
| MBONO 7.75% 11/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Mexique | 1.63% |
| IGB 7.18% 08/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Inde | 1.63% |
| AM INV FD CHINA RMB SOVE Z USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.62% |
| POLAND 4.75% 07/29 0729 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Poland | 1.58% |
| MBONO 7.5% 05/33 M | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Mexique | 1.51% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 7.74% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *81.98%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *8.05%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *3.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.13%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *0.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.37%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.33%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.26%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *0.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.01%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.86%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.03% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

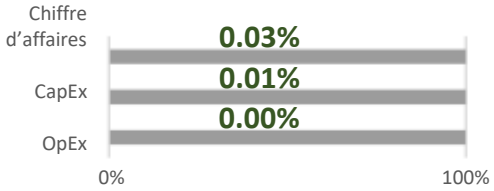
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

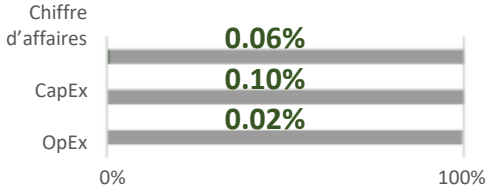
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 100.00% | 99.99% | 99.97% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.00%* | *0.00%* | *0.03%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.98% | 99.90% | 99.94% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.05%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.02%* | *0.03%* | *0.00%* |

Ce graphique représente 6.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.00%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.00%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **6.04%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une partie de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à omie de l'UE.

**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.67% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 5493000K4D8P0NQAIA67

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **17.24%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **75% JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED HIGH YIELD + 25% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED 1-3 Y INDEX (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.225 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.245 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.019 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.201 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

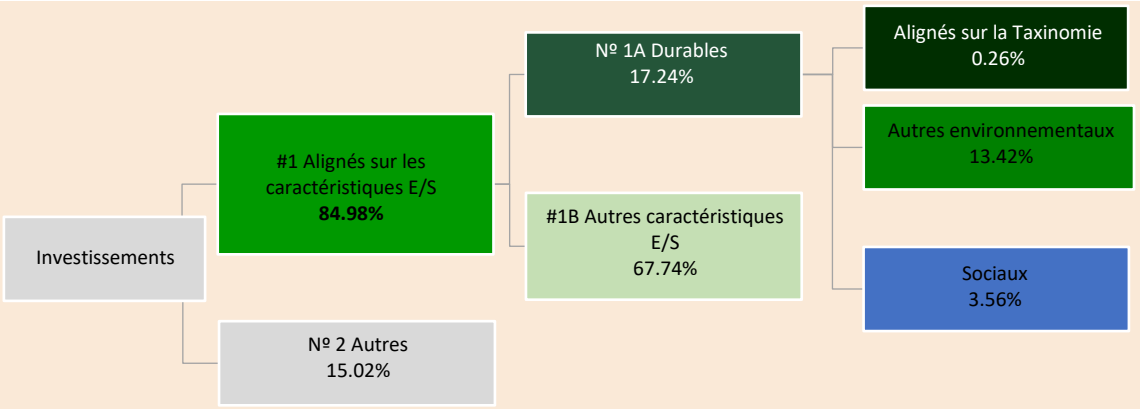
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AIF - EMG MKT SOVEREIGN BD - S | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 6.08% |
| ROMANI 3.75% 02/34 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Roumanie | 2.45% |
| CPIPGR 6% 01/32 EMTN | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Luxembourg | 2.40% |
| BOAD VAR 02/55 REGS | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 2.37% |
| GDZELE 9% 10/29 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Turquie | 2.13% |
| ROMANI 5.125% 09/31 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Roumanie | 2.06% |
| ARNDTN VAR PERP | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Luxembourg | 1.97% |
| WESODA 9.375% 02/31 REGS | Obligations d'entreprise | Industries de base | Royaume-Uni | 1.75% |
| SASOL 5.5% 03/31 | Obligations d'entreprise | Industries de base | États-Unis | 1.56% |
| LIMAK 9.75% 07/29 REGS | Obligations d'entreprise | Biens d'équipement | Turquie | 1.53% |
| AVIASG 9.75% 05/29 REGS | Obligations d'entreprise | Transport | Irlande | 1.49% |
| FRICON 7.7% 07/28 REGS | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | Paraguay | 1.41% |
| TOTALP 11.125% 12/32 REGS | Obligations d'entreprise | Communications | Mexique | 1.40% |
| ZOREN 11% 04/30 REGS | Obligations d'entreprise | Électricité | Turquie | 1.39% |
| FUNOTR 7.375% 02/34 REGS | Obligations d'entreprise | Immobilier (REIT) | Mexique | 1.38% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 17.24% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *12.95%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *9.84%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *9.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *9.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *7.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *6.43%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.08%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *5.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *5.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *5.20%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.40%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *3.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *1.83%* |
| *Forex* | *Forex* | *1.27%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.80%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.67%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.62%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.35%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.65%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.26% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

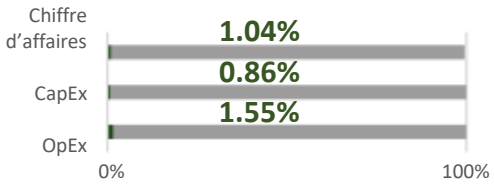
[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

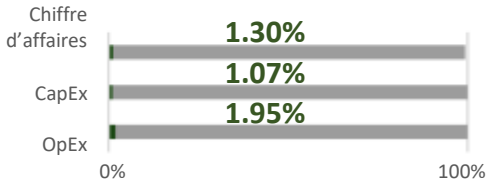
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.45% | 99.14% | 98.96% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.07%* | *0.10%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.55%* | *0.78%* | *0.94%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.05% | 98.93% | 98.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.09%* | *0.12%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.95%* | *0.98%* | *1.18%* |

Ce graphique représente 79.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.01% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.26%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.08%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **13.42%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.56% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS ASIA MULTI ASSET TARGET INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 213800D8TH8Y8YWFBV59

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **30.89%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **50% MSCI Emerging Markets Index, 30% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite and 20% J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.192 (D)**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **-0.083 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.150 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.126 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

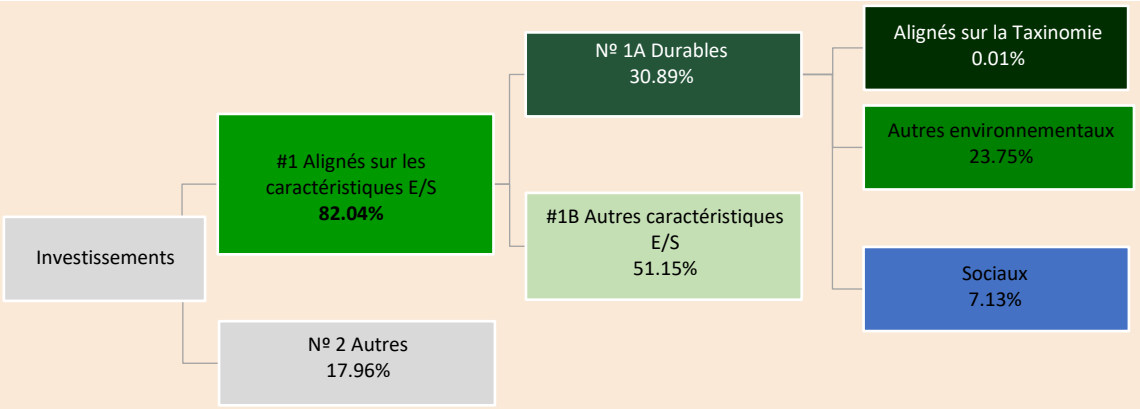
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ISHSIV-MSCI INDIA UCITS ETF(LSE) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 5.29% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 3.15% |
| Amundi MSCI China A II ETF | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.44% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 2.20% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | Médias et loisirs | Îles Caïmans | 1.54% |
| DB X-TR MSCI KOREA | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.18% |
| RPGB 6.25% 02/29 R518 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Philippines | 0.90% |
| HYUELE 2.375% 01/31 REGS | Obligations d'entreprise | Technologie | Korea | 0.89% |
| MEITUA 3.05% 10/30 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 0.81% |
| KDB 5.625% 10/33 | Obligations d'entreprise | Banques | Korea | 0.80% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | Îles Caïmans | 0.80% |
| PETRONAS 7.625% 10/26-REGS | Obligations d'entreprise | Énergie | Malaisie | 0.79% |
| CKHH 5.5% 04/34 REGS | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Îles Caïmans | 0.78% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | Korea | 0.77% |
| KORGAS 3.5% 7/25 | Obligations d'entreprise | Gaz naturel | Korea | 0.76% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 30.89% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *11.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *8.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *6.82%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *5.38%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *4.64%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *4.42%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *3.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *3.66%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *3.31%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *3.01%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.34%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.22%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *1.96%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *1.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.75%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.57%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.43%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.36%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.19%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *1.02%* |
| *Industrie* | *Transport* | *1.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.99%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.86%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.79%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.75%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.74%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.71%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.61%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.57%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *0.49%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *0.45%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.40%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.33%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.32%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.21%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.18%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.17%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.17%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.13%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.06%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.05%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.03%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *-0.00%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *-0.00%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *-0.01%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.24%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *12.21%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.01% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

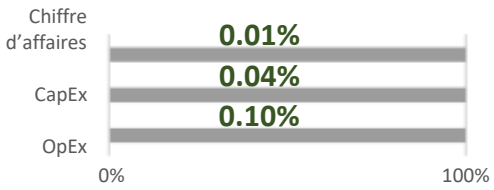
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

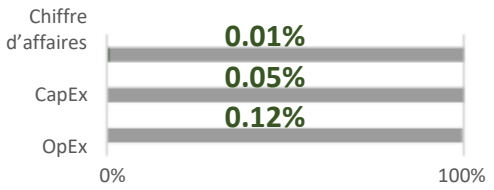
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.90% | 99.96% | 99.99% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.10%* | *0.04%* | *0.01%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.88% | 99.95% | 99.99% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.12%* | *0.05%* | *0.01%* |

Ce graphique représente 84.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.00% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.01%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **23.75%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.13% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO MULTI-ASSET TARGET INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 549300MRV3FILX0BHB52

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **33.34%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.674 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.674 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

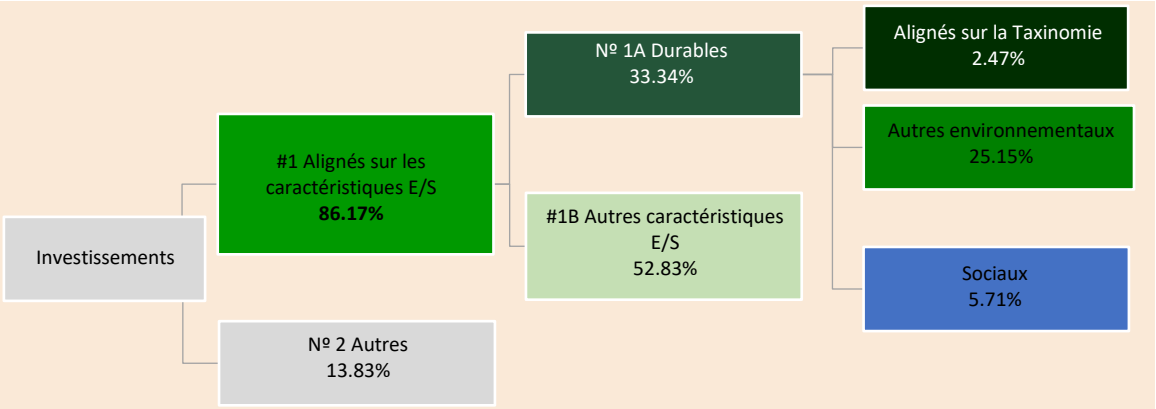
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMND GOLD LBMA ETC(PAR) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 4.55% |
| A-F REAL ASSETS TGT INCOME - Z EUR (D) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.93% |
| A-F EMERGING MKT EQY SELECT-Z USD QD-D | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.59% |
| BTPS 6% 05/31 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.46% |
| SPAIN 5.90% 07/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.26% |
| OAT 5.50% 97-04/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 1.23% |
| AMUNDI REAL ASSET COMP - ABLE HOLDING | Autres | Autres | Luxembourg | 1.19% |
| BTPS 7.25% 11/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.08% |
| A.S.F. EUR COMMODITIES-I | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.04% |
| DBR 6.50% 04/07/2027 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 1.01% |
| ISH BAR EUR CORE CORP BD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 1.00% |
| OAT 6% 94- 10/25 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 0.92% |
| OAT 5.75% 01-10/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 0.85% |
| OAT 4.5% 04/41 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 0.84% |
| BTPS 5.75% 02/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 0.83% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 33.34% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *19.97%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *15.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *7.05%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *6.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *3.20%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *3.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *3.10%* |
| *Autres* | *Autres* | *2.35%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.72%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.52%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.41%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *1.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.32%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.23%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.13%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.12%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.95%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.95%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.92%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.87%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.78%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.75%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.72%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.70%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.68%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.66%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.66%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.64%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.63%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.38%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.37%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.36%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.36%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.31%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.31%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.30%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.14%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.13%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.11%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.07%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.07%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.03%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.02%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *5.15%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.47% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

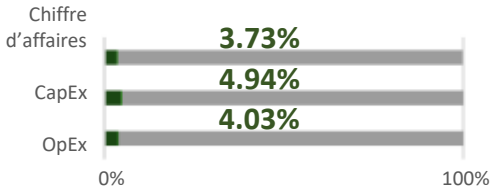
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

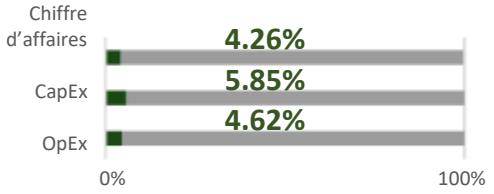
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.97% | 95.06% | 96.27% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.02%* | *0.08%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.39%* | *0.41%* | *0.45%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.62%* | *4.45%* | *3.26%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.38% | 94.15% | 95.74% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.02%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.18%* | *0.16%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.60%* | *5.57%* | *4.07%* |

Ce graphique représente 68.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.40% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.38%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.62%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **25.15%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.71% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET **Identifiant d'entité juridique :** 549300OD7WDES3BYBD54

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **37.45%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.255 (D).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.312 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

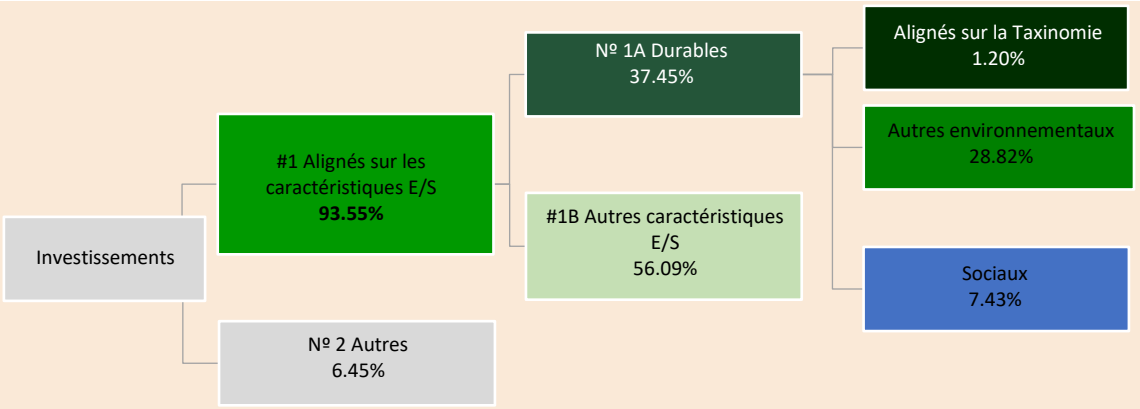
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-I EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.14% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 1.92% |
| US TSY 4% 02/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.91% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 1.90% |
| ETFS PHYS SILVER USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Jersey | 1.42% |
| ALPHABET INC CL C | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 1.41% |
| AMAZON.COM INC | Consommation discrétionnaire | Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires | États-Unis | 1.30% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 1.29% |
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 1.22% |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 1.15% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 1.13% |
| A F ASIA MULTI ASSET TGT INC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.06% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 1.04% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 0.98% |
| WELLS FARGO & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 0.98% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 37.45% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *10.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *7.89%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *7.55%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.15%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *5.95%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *5.72%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *3.88%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *3.72%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.63%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *3.38%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *3.17%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *3.05%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *2.78%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.01%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.84%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.62%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *1.57%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.53%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *1.49%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.26%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.21%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *1.06%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *1.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.94%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.91%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.85%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.82%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.75%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.73%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.60%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.56%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.56%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.51%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.45%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.43%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.38%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.36%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.27%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.24%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.19%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.19%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.16%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.12%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.11%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.09%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.03%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.87%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.20% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

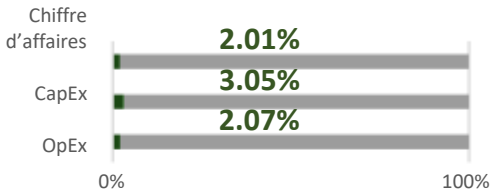
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

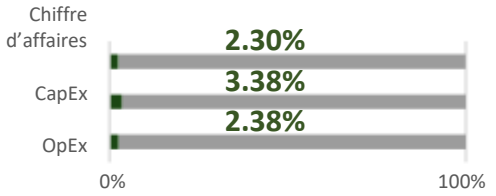
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.93% | 96.95% | 97.99% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.09%* | *0.09%* | *0.09%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.98%* | *2.93%* | *1.91%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.62% | 96.62% | 97.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.09%* | *0.09%* | *0.11%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.29%* | *3.28%* | *2.18%* |

Ce graphique représente 84.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.35% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.78%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.37%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **28.82%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 7.43% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE

**Identifiant d'entité juridique :** 549300B1R0N20X3Z5K83

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **34.82%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.481 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.633 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

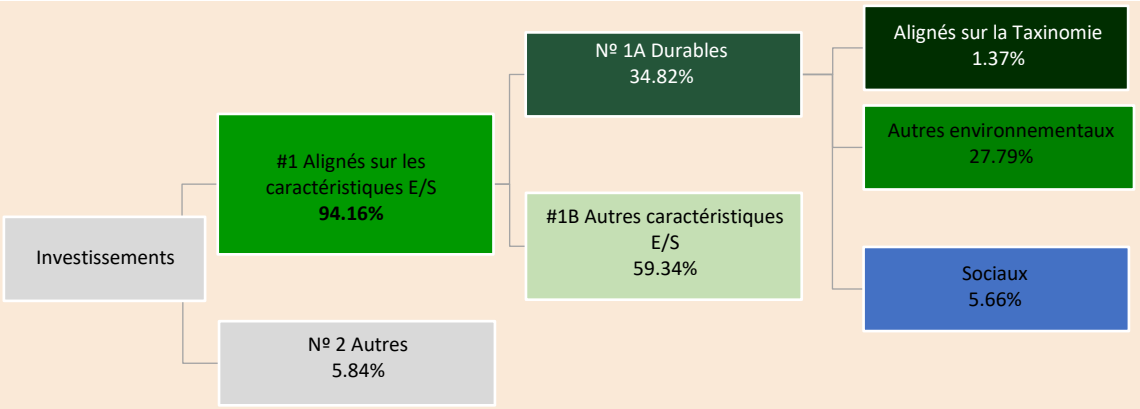
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| US TSY 6.125% 08/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.95% |
| AMUNDI MSCI EMERGG MKT UC ETF-EUR-MILAN | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.93% |
| OAT 0% 05/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 2.58% |
| US TSY 4% 02/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.48% |
| BTPS 4% 04/35 13Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.31% |
| Amundi IS Japan Topix ETF-C EUR (PAR) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.21% |
| A-F ABS RETURN MULTI-STRAT-I EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.17% |
| BTPS 0.25% 03/28 7Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.07% |
| US TSY 1.5% 02/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.87% |
| BTPS 4% 10/31 8Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.56% |
| BTPS 4.15% 10/39 15Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.51% |
| BTPS 4.45% 09/43 20Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.48% |
| BTPS 0.95% 06/32 10Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.06% |
| BTPS 3.25% 07/32 7Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.04% |
| US TSY 2.875% 05/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.01% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 34.82% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *28.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *11.05%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *9.45%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *4.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.36%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *2.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.54%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *2.49%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *2.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.05%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *2.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.75%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.65%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.40%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.39%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.33%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *1.31%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.19%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.18%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.06%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.61%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.58%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.49%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.49%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.48%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.44%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.43%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.43%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.32%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.27%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.24%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.21%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.19%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.16%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.15%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.11%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.10%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.07%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.07%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.04%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *-0.06%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.25%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.37%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.37% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

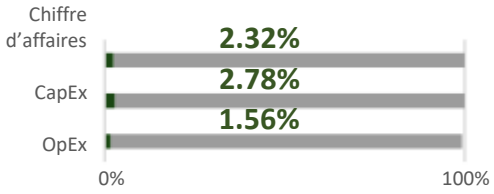
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

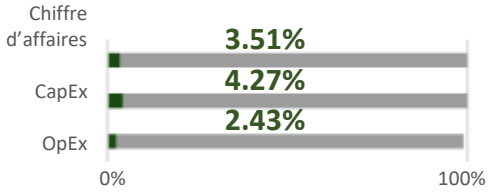
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.44% | 97.22% | 97.68% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.09%* | *0.11%* | *0.11%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.46%* | *2.65%* | *2.21%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.57% | 95.73% | 96.49% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.13%* | *0.16%* | *0.17%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.30%* | *4.09%* | *3.33%* |

Ce graphique représente 63.4% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.44% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.83%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.37%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **27.79%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.66% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 549300MJSB1OV3IZ3T98

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **23.49%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.
Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.418 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.506 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :
Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail.

En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

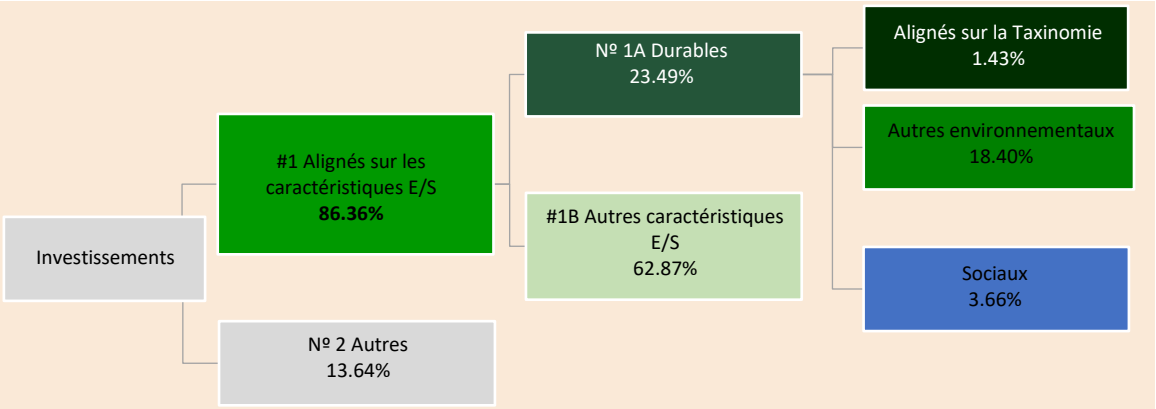
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| US TSY 6.75% 08/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 7.60% |
| US TSY 6.25 05/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 6.63% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 4.31% |
| US TSY 4.75% 11/53 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 3.39% |
| A-F REAL ASSETS TGT INCOME - Z USD QTI | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.88% |
| A-F EMERGING MKT EQY SELECT-Z USD QD-D | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.57% |
| US TSY 4.5% 11/33 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.55% |
| SCD ITRAXX S43 5Y XOVER V1 | Autres | Autres | | 1.03% |
| AMUNDI REAL ASSET COMP - ABLE HOLDING | Autres | Autres | Luxembourg | 0.97% |
| A.S.F. EUR COMMODITIES-I-USDH | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.96% |
| TII 1% 02/49 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 0.83% |
| SWAP+EUR/-USD 10-07-25 | Forex | Forex | | 0.76% |
| UBS ETC ON CMCI COPPER USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Royaume-Uni | 0.75% |
| RPGB 6.25% 02/29 R518 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Philippines | 0.65% |
| ROMGB 4.15% 10/30 10YR | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Roumanie | 0.62% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 23.49% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *26.92%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *14.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *8.24%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *8.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *4.05%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.51%* |
| *Autres* | *Autres* | *1.84%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.61%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.59%* |
| *Forex* | *Forex* | *1.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.15%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.12%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.03%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *0.97%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.95%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.91%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.87%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.86%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.85%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.84%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.64%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *0.64%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.51%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.47%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.46%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.20%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.19%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.18%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.18%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.18%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.14%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.12%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.11%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.10%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.10%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.09%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.08%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.08%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.06%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.06%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.05%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *-0.00%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *-0.01%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *-0.02%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *5.91%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.43% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

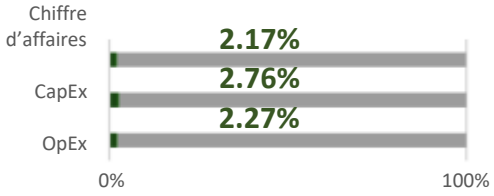
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

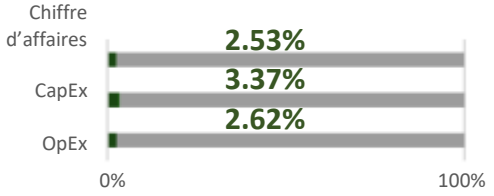
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.73% | 97.24% | 97.83% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.04%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.38%* | *0.38%* | *0.40%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.88%* | *2.34%* | *1.76%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.38% | 96.63% | 97.47% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.05%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.17%* | *0.11%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.60%* | *3.15%* | *2.40%* |

Ce graphique représente 59.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.28% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.52%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.46%.


sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **18.40%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.66% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS INCOME OPPORTUNITIES **Identifiant d'entité juridique :** 549300ILVTGROHRV6666

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **28.60%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.035 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.280 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

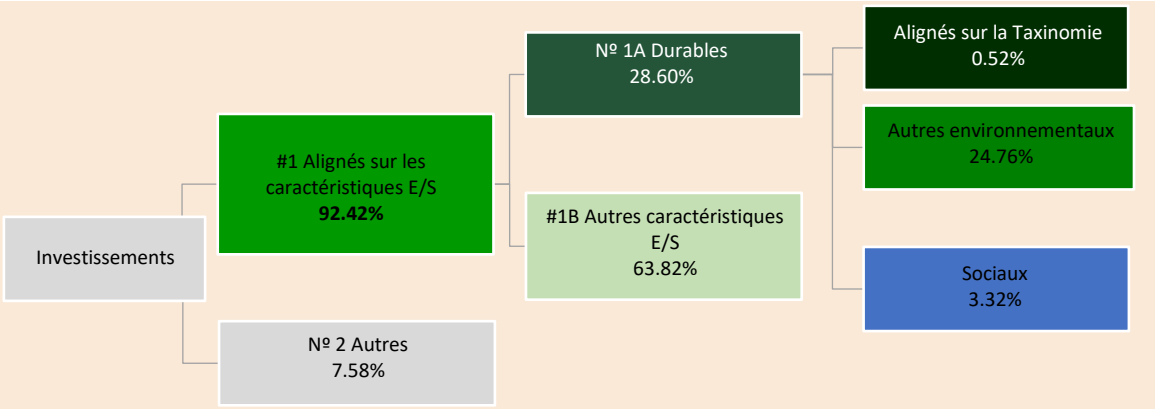
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| ABN AMRO BANK NV-CVA | Obligations financières | Banques | Netherlands | 2.83% |
| US TSY 4% 07/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.40% |
| PFIZER INC | Santé | Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie | États-Unis | 2.32% |
| BANK OF AMERICA CORP | Obligations financières | Banques | États-Unis | 2.29% |
| US TSY 4% 02/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.00% |
| EVERSOURCE ENERGY | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | États-Unis | 1.93% |
| SHELL PLC EUR | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | Royaume-Uni | 1.86% |
| KB FINANCIAL GROUP INC | Obligations financières | Banques | Korea | 1.80% |
| HANA FINANCIAL HLDG | Obligations financières | Banques | Korea | 1.66% |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Obligations financières | Banques | Irlande | 1.63% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 1.48% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 1.47% |
| STATE STREET CORP | Obligations financières | Services financiers | États-Unis | 1.43% |
| HENSOLDT AG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 1.31% |
| WF - AMD 15.48% 06/24/2026 | Autres | Autres | États-Unis | 1.03% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 28.60% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Autres* | *Autres* | *21.60%* |
| *Créances titrisées* | *Titres MBS émis par des agences* | *16.88%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *13.83%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *7.75%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.60%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *3.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *3.07%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *2.87%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.78%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.62%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *2.35%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *2.34%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *2.24%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *1.53%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *1.48%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.89%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.72%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.68%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *0.65%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.59%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.42%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMBS non émis par des agences* | *0.36%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *0.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.29%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.27%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *0.22%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *0.17%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.17%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.17%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.16%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.10%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.05%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.04%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires immobilières* | *0.02%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *4.28%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.52% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

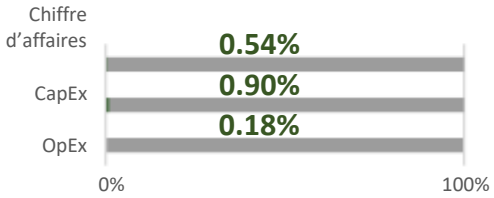
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

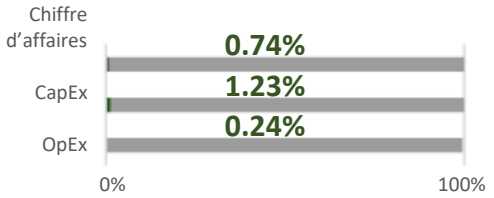
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.82% | 99.10% | 99.46% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.10%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.18%* | *0.80%* | *0.52%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.76% | 98.77% | 99.26% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.14%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.24%* | *1.09%* | *0.70%* |

Ce graphique représente 73.7% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.10% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.09%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **24.76%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.32% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN

**Identifiant d'entité juridique :** 222100UNVFMGHI5DQJ57

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **45.53%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **Euro HICP ex Tobacco.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.777 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.769 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions

et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes

d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

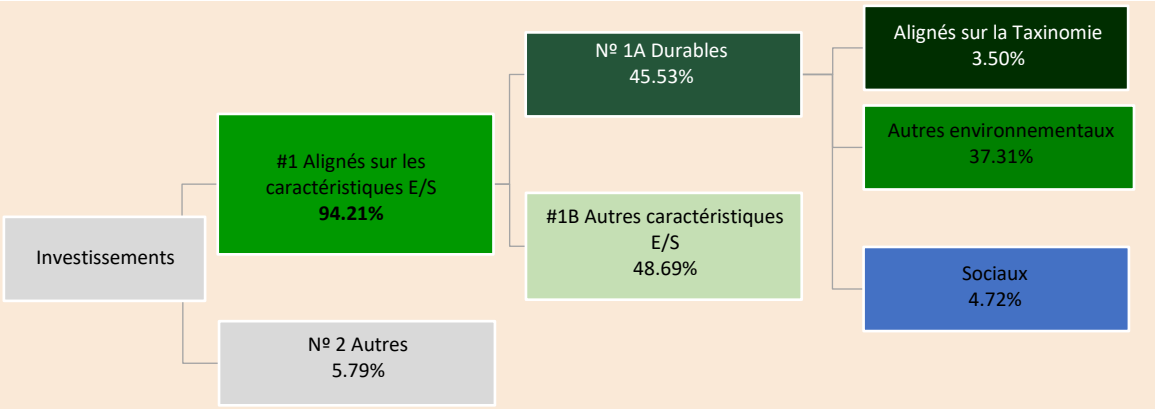
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| A-F EMERGING MKT LOC CURR BD -J2 USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.75% |
| A-F EMERGING MKT HD CUR BD-J2 EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.41% |
| Amundi MSCI Eurp Ex EMU ESG Sel ETFAcc | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 2.06% |
| BTPS 4.4% 05/33 10Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.02% |
| BTPS 1.65% 03/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.89% |
| NEDERLD 2.5% 01/30 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Pays-Bas | 1.89% |
| SPAIN 3.9% 07/39 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.78% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 1.56% |
| ENGIFP 4% 01/35 EMTN | Obligations d'entreprise | Gaz naturel | France | 1.47% |
| BTPS 0.9% 04/31 11Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.40% |
| SANTAN 2.125% 02/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.40% |
| US TII 2.125% 02/40 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.35% |
| US TII 0.75% 2/42 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.32% |
| BACR VAR 01/28 | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 1.26% |
| MIZUHO 4.157% 05/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Japon | 1.24% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 45.53% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *21.16%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *18.65%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *11.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *4.33%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *4.18%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *3.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *3.34%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *3.28%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *2.96%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *2.72%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.24%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *1.21%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires immobilières* | *1.02%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *0.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.83%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.79%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.77%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.76%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.73%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.59%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *0.51%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.49%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *0.47%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.47%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.46%* |
| *Créances titrisées* | *Titres CMO* | *0.42%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.39%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *0.38%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.35%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.34%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.33%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.25%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.21%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.18%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.18%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.17%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.16%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.16%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.15%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.11%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.10%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.08%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *0.07%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.05%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.04%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.03%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.02%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.02%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

| | | |
|---|---|---|
| *Forex* | *Forex* | *-0.77%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.74%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.50% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

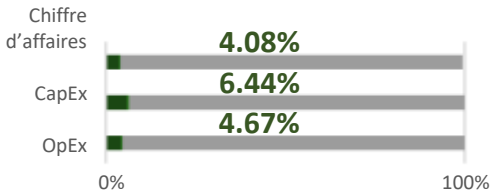
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

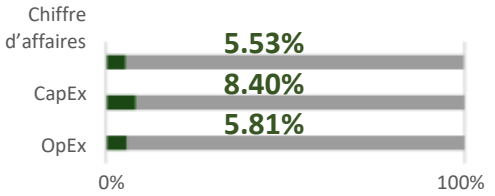
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.33% | 93.56% | 95.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.02%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.52%* | *0.60%* | *0.42%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.15%* | *5.82%* | *3.66%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.19% | 91.60% | 94.47% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.03%* | *0.34%* | *0.30%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.76%* | *8.02%* | *5.22%* |

Ce graphique représente 69.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.33% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.82%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.06%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **37.31%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.72% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET CONSERVATIVE RESPONSIBLE

**Identifiant d'entité juridique :** 549300E1QOFTUCHMCV76

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **72.93%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice, le produit a continuellement promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant à obtenir un score ESG plus élevé que celui de son indice de référence **MSCI Daily Net Total Return World Euro Index (30%) Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR Index (70%) Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'indice de référence, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'indice de référence est un indice de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Ce produit est qualifié de produit ISR (investissement socialement responsable). Au cours de l'exercice, il a cherché à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en tenant compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

L'objectif de la notation ESG des émetteurs est d'évaluer leur capacité à gérer l'incidence négative potentielle de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse a ainsi pour but d'évaluer leur comportement Environnemental et Social en termes de Gouvernance, en leur attribuant une note ESG comprise entre A (meilleure note) et G (moins bonne note), de manière à obtenir une évaluation plus globale des risques.

1. Le portefeuille a systématiquement appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante :
- Exclusions légales sur les armes controversées
- Entreprises qui contreviennent de façon grave et répétée à un ou plusieurs des 10 principes du Pacte mondial de l'ONU sans appliquer de mesures correctives crédibles
- Exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le charbon et le tabac (les détails de cette politique étant disponibles dans la Politique d'investissement responsable d'Amundi consultable sur le site Web www.amundi.fr)
- Le Compartiment a appliqué des critères d'exclusion supplémentaires et spécifiques aux entreprises et aux émetteurs publics sur la base d'activités controversées (y compris les armes controversées, les armes nucléaires et autres armes, le tabac, le charbon, le pétrole et le gaz, la production d'électricité par le charbon, le nucléaire, le pétrole ou le gaz, les alcools forts, les jeux, le génie génétique, la fourrure et la pornographie) et de comportements controversés (y compris le travail des enfants, le travail et les droits de l'homme, les comportements nuisibles à l'environnement, la corruption, la fraude, la peine de mort, l'énergie nucléaire).

2. Aucun investissement n'a été réalisé auprès d'émetteurs notés E, F ou G. Pour tout émetteur dont la notation a été revue à la baisse et désormais noté F ou G, les titres déjà présents en portefeuille ont été vendus dans les délais convenus dans le prospectus et en tenant compte de l'intérêt financier des détenteurs.

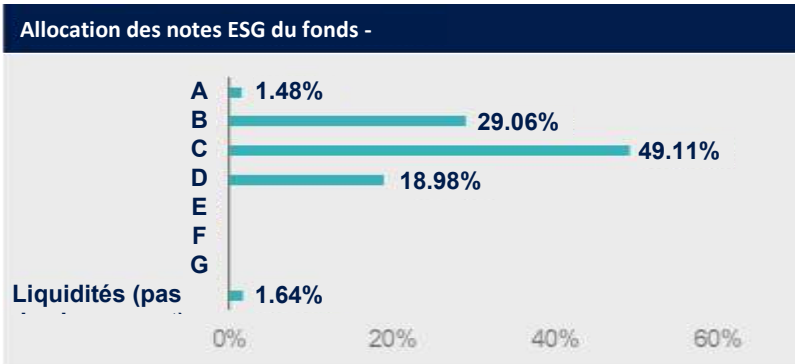
3. Aucun investissement n'a été réalisé dans des émetteurs notés F ou G sur un ou plusieurs des trois indicateurs : transition énergétique et écologique, chaîne d'approvisionnement socialement responsable et stratégie d'entreprise ESG.

*4.* La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est en permanence supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence du fonds après suppression de 20% des émetteurs les moins bien notés. *(règle applicable jusqu'à fin décembre 2024, puis le seuil a été élevé à 25 %)*

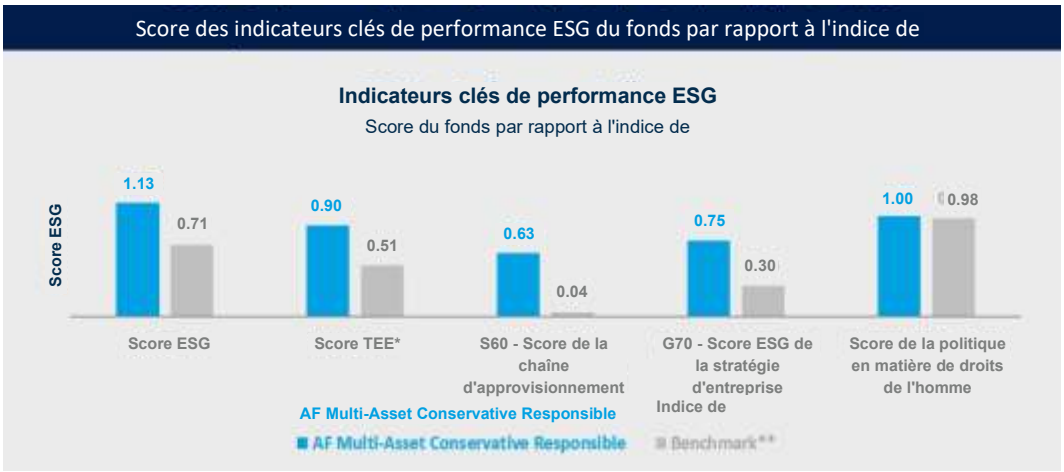
5. Le fonds a privilégié les émetteurs occupant une position de leader dans leur secteur d'activité d'après les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche « Best-in-class »). À l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC est par conséquent susceptible d'être exposé à certains secteurs controversés.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***
  - Engagement à améliorer les principaux indicateurs défavorables par rapport à l'univers (référence) : Intensité de carbone et absence de politique en matière de droits de l'homme :

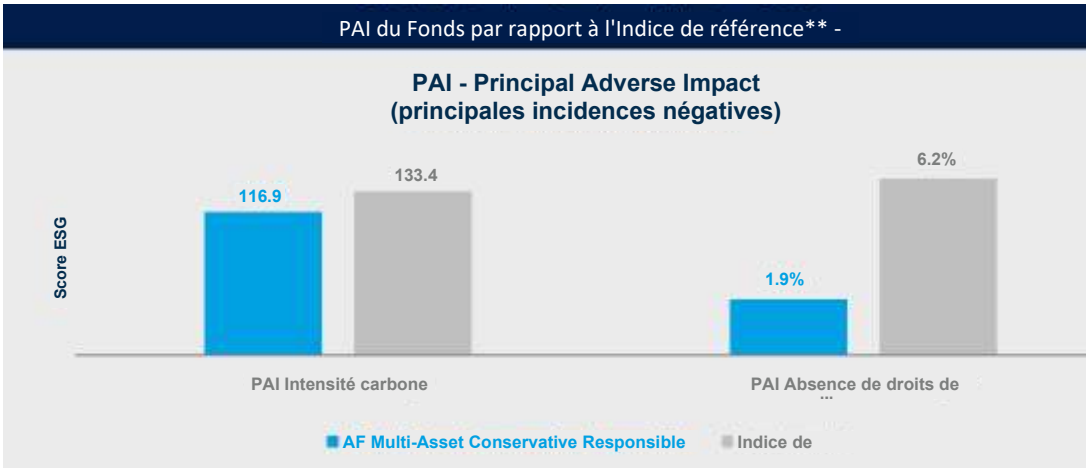



  - Engagement à améliorer la notation ESG et les indicateurs ESG supplémentaires (transition énergétique et écologique, chaîne d'approvisionnement socialement responsable, stratégie d'entreprise ESG, politique en matière de droits de l'homme en référence au Pacte mondial des Nations unies) :




*** L'indice de référence se réfère à l'indice de référence suivant [30% MSCI World + 70% Bloomberg Euro Aggregate].*

  - Engagement à améliorer les principaux indicateurs défavorables par rapport à l'univers (référence) : Intensité de carbone et absence de politique en matière de droits de l'homme :



Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'indice de référence du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.128 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.711 (C)**.

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.104 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'Indice de référence était de 0.718 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un

aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail.

En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

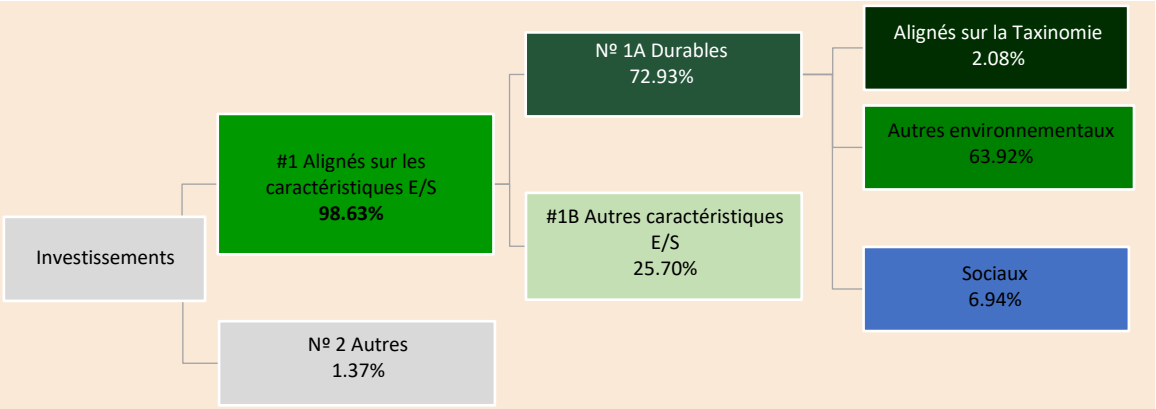
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BTPS 4% 04/35 13Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 2.57% |
| SPAIN 1% 07/42 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 2.24% |
| IRELAND 3% 10/43 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Irlande | 2.10% |
| NEDERLD 0.5% 01/40 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Pays-Bas | 2.05% |
| AUSTRIA 2.9% 05/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Autriche | 1.97% |
| BNG 0.125% 04/33 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 1.91% |
| SPAIN 4.20% 01/37 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.90% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 1.89% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs & Équipements à semi-conducteurs | États-Unis | 1.67% |
| SPGB IE 0.7% 11/33 SPGBE | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 1.65% |
| SFILFR 0.25% 12/31 EMTN | Titres parapublics | Agences | France | 1.62% |
| AUSTRIA 2.4% 05/34 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Autriche | 1.55% |
| IRELAND 1.35% 03/31 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Irlande | 1.44% |
| LIN 0.25% 05/27 | Obligations d'entreprise | Industries de base | Pays-Bas | 1.34% |
| BTPS 4% 10/31 8Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.33% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 72.93% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *24.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *18.06%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *6.76%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *5.48%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *3.70%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *3.29%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *2.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *2.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.36%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.33%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *1.93%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *1.68%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.50%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *1.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.34%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *1.34%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.28%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *1.20%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.19%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.12%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.09%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *1.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.02%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.96%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.83%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.68%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.64%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *0.61%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.59%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.53%* |
| *Créances titrisées* | *Prêts au secteur public* | *0.49%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.44%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.44%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.38%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.34%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.29%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.26%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.26%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.21%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.19%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.13%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.12%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.03%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.01%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.37%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.08% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[ ] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

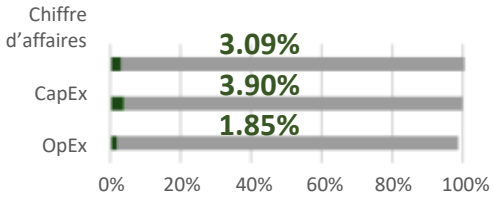
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

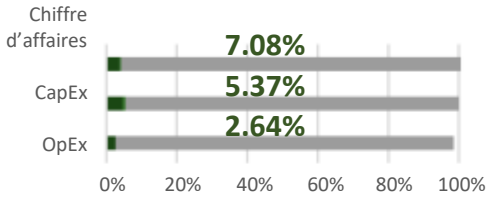
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.15% | 96.10% | 96.91% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.46%* | *0.20%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.85%* | *3.44%* | *2.89%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.36% | 94.63% | 95.92% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.00%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.72%* | *0.32%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.64%* | *4.65%* | *3.76%* |

Ce graphique représente 62.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.08% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.11%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.04%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **63.92%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.94% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET CLIMATE

**Identifiant d'entité juridique :** 549300UWEKCHQNE88693

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **62.01%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **5% MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 50% MSCI ACWI + 5% MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 15% MSCI USD IG CORPORATE BOND + 25% MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales en cherchant à réduire son intensité carbone à travers l'alignement de l'intensité de l'empreinte carbone sur celle de son Indice de référence **50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index.**

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.521 (C).
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est -0.003 (D).

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

▪ Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
▪ Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents, à savoir sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général.
▪ Dimension de gouvernance : cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice de référence. Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 90.77
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 161.27

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.519 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de -0.012 (C).À la fin de la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 93.73 et l'indice de référence de l'intensité carbone moyenne pondérée était de 110.21

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
- ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
- ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.

- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

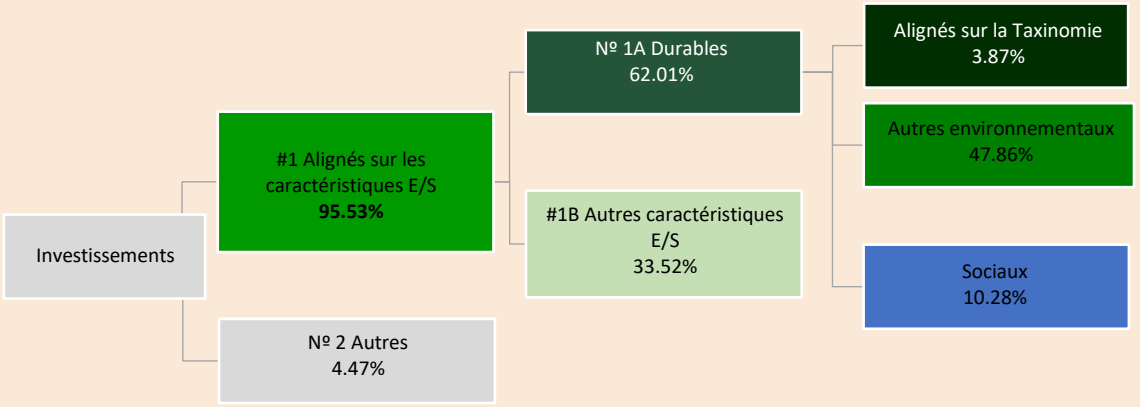
| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 2.13% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 1.97% |
| A-F EUROPE EQUITY CLIMATE-Z EUR-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.97% |
| APPLE INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 1.56% |
| EU 0.4% 02/37 UFA | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 1.28% |
| A-F GLOBAL CORP BD CLIMATE-Z EUR Hgd-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.20% |
| AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDGED | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.14% |
| A-F EURO SUB BD RESP Z EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.06% |
| EIB 2.875% 06/35 EARN | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 0.85% |
| SPAIN 1% 07/42 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Espagne | 0.82% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | Médias et loisirs | États-Unis | 0.70% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| BROADCOM INC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | États-Unis | 0.70% |
| BTPS 1.5% 04/45 24Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 0.65% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Obligations financières | Banques | États-Unis | 0.63% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs | Taiwan | 0.59% |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le fonds a investi 62.01% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *14.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *5.63%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *5.56%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *5.00%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *4.71%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *4.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *3.87%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *3.65%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.02%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *2.89%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.84%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.71%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *2.55%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.53%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.37%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *2.31%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *2.15%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.82%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *1.72%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *1.42%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *1.31%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *1.20%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *1.06%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *1.03%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.88%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.88%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.87%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.86%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.85%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.84%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.79%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *0.63%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.63%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.62%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.56%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.55%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *0.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.47%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.41%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.34%* |
| *Matériaux* | *Conteneurs et emballage* | *0.24%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *0.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.18%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.17%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.17%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.11%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.10%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.09%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.07%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.06%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *0.04%* |
| *Matériaux* | *Produits papetiers et forestiers* | *0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.14%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.87% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

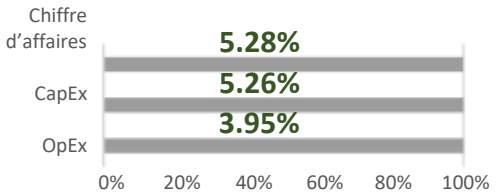
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

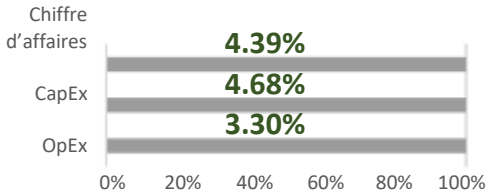
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.05% | 94.74% | 94.72% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.04%* | *0.14%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.39%* | *0.50%* | *0.29%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.51%* | *4.62%* | *4.96%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.70% | 95.32% | 95.61% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.05%* | *0.15%* | *0.03%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.26%* | *0.12%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.25%* | *4.27%* | *4.24%* |

Ce graphique représente 92.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.20% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.95%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.68%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **47.86%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 10.28% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI ACWI 50 % + 5 % MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 15 % MSCI USD IG CORPORATE BOND + 5 % MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 25 % MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX (ESG). L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 90.77
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 161.27

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

L'indice utilisé est un indice de référence « transition climatique » qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
  - La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est 0.521 (C).
  - La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est -0.003 (D).

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 90.77
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 161.27

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

L'objectif d'investissement durable est atteint en alignant les objectifs de réduction de l'empreinte carbone du fonds sur l'indice MSCI ACWI 50 % + 5 % MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 15 % MSCI USD IG CORPORATE BOND + 5 % MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 25 % MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX (ESG). L'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'Indice.

Par conséquent, les titres présentant une empreinte environnementale relativement faible ont une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille, comparés aux titres présentant une empreinte environnementale relativement élevée. De plus, le fonds exclut les entreprises sur la base d'un comportement controversé et/ou de produits controversés, conformément à la Politique d'investissement responsable.

- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée du portefeuille est 90.77
- L'intensité de l'empreinte carbone moyenne pondérée de l'Indice de référence est 161.27

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

L'indice utilisé est un indice de référence « transition climatique » qui comporte des objectifs spécifiques liés à la réduction des émissions et à la transition vers une économie sobre en carbone à travers la sélection et la pondération de composantes sous-jacentes.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS PIONEER FLEXIBLE OPPORTUNITIES

**Identifiant d'entité juridique :** 5493000SYHI3US1RDZ90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **39.33%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **U.S. CPI Index**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelle performance ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.601 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.509 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



**Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?**

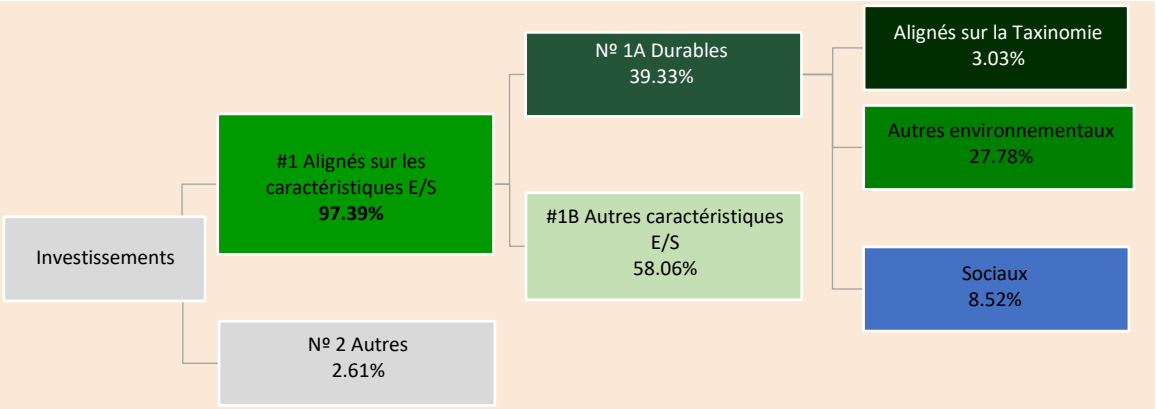
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| POSTE ITALIANE SPA | Obligations financières | Assurance | Italie | 4.63% |
| BAWAG GROUP AG | Obligations financières | Banques | Autriche | 4.14% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.94% |
| CURTISS-WRIGHT | Industrie | Biens d'équipement | États-Unis | 3.72% |
| PALO ALTO NETWORKS INC | Technologies de l'information | Logiciels et services | États-Unis | 3.58% |
| AXA SA | Obligations financières | Assurance | France | 3.46% |
| NEWMONT CORP | Matériaux | Métaux et exploitation minière | États-Unis | 3.45% |
| IBERDROLA SA | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | Espagne | 3.42% |
| SWISS LIFE HOLD AG | Obligations financières | Assurance | Switzerland | 3.33% |
| CRH PLC UK | Matériaux | Matériaux de construction | Irlande | 3.27% |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Obligations financières | Banques | Singapore | 3.03% |
| SUMITOMO MITSUI FINAN | Obligations financières | Banques | Japon | 2.88% |
| CISCO SYSTEMS INC | Technologies de l'information | Matériel technologique et équipement | États-Unis | 2.80% |
| EVERSOURCE ENERGY | Services aux collectivités | Services aux collectivités – électricité | États-Unis | 2.50% |
| AVIVA PLC | Obligations financières | Assurance | Royaume-Uni | 2.46% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 39.33% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Banques* | *19.67%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *19.17%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *7.52%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *7.19%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *6.58%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *3.84%* |
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.45%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *3.27%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et* | *3.23%* |

| | | |
|---|---|---|
| | *professionnels* | |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *3.01%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *2.97%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *2.80%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *2.22%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *2.02%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *1.88%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *1.80%* |
| *Forex* | *Forex* | *1.49%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *1.40%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *0.86%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *0.76%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.70%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *0.62%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.53%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.45%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.01%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *2.56%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.03% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE. L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

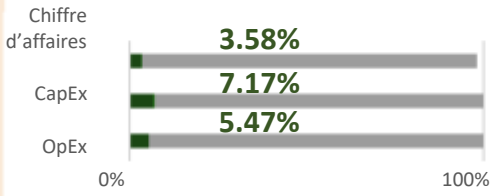
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

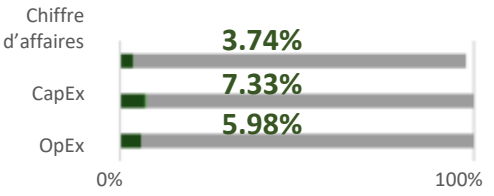
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.53% | 92.83% | 96.42% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.21%* | *0.07%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.21%* | *0.11%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.47%* | *6.75%* | *3.39%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 94.02% | 92.67% | 96.26% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.23%* | *0.08%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.23%* | *0.12%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *5.98%* | *6.86%* | *3.54%* |

Ce graphique représente 91.5% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.42% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 1.63%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.35%.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **27.78%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 8.52% à la fin de la période.



**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS REAL ASSETS TARGET INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 549300B49TP3UV3FOI07

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **23.64%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **7.5% ICE BOFA US HIGH YIELD INDEX + 5% IBOXX EURO CORPORATE NON FINANCIALS + 5% BLOOMBERG COMMODITY INDEX USD TR + 5% ALERIAN MLP + 5% BLOOMBERG GOLD SUBINDEX TOTAL RETURN + 15% MSCI ACWI REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (REIT) + 10% MSCI World Index / Food Beverage & Tobacco -IG + 7.5% MSCI WORLD TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE + 10% MSCI World Index / Materials -SEC + 5% ICE BOFA EURO HIGH YIELD INDEX + 5% ICE BOFA GLOBAL INFLATION- LINKED GOVERNMENT INDEX + 5% MSCI World Index / Utilities -SEC + 5% ICE BOFA US NON-FINANCIAL CORPORATE INDEX + 10% MSCI World Index / Energy -SEC (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.419 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.025 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.533 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.045 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

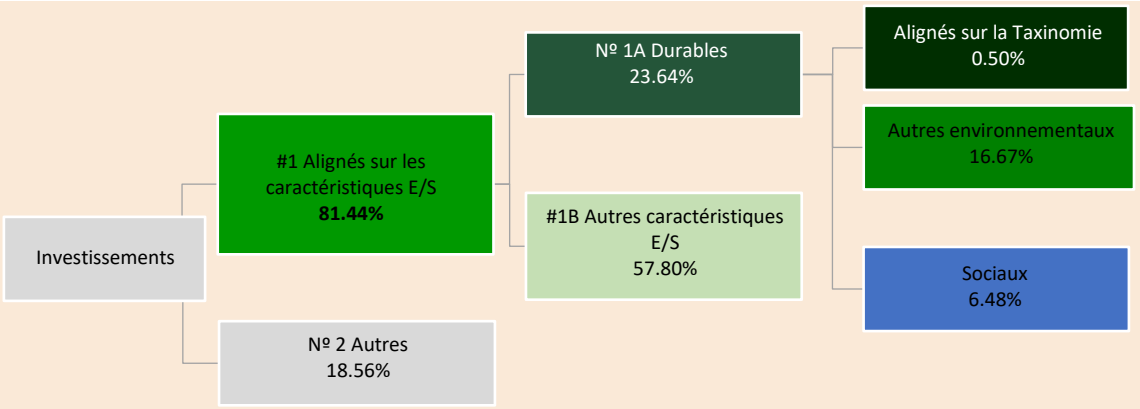
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| US TSY 6.75% 08/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 6.88% |
| BTPS 5% 09/40 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 4.06% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 3.77% |
| AMUNDI GOLD STOCK-AED | Obligations financières | Fonds communs de placement | Autriche | 3.32% |
| INVESCO MORN* US ENRGY INFRA MLP ETF(LSE | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 3.08% |
| DBR 6.50% 04/07/2027 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 2.74% |
| US TII 3.875% 04/29 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.75% |
| US TII 3.375% 04/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.57% |
| A-F EMERGING MKT CORP BD-Z USD QD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.44% |
| EXXON MOBIL CORP | Énergie | Pétrole, gaz et combustibles | États-Unis | 1.38% |
| ISHARES CHINA TECH USD ACC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 1.17% |
| US TSY 4.125% 11/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 1.05% |
| UNION PACIFIC CORP | Industrie | Transport | États-Unis | 0.89% |
| LINDE PLC | Matériaux | Chimie | Irlande | 0.83% |
| EQUINIX INC | Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier | États-Unis | 0.82% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 23.64% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *19.42%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *13.11%* |
| *Immobilier* | *Sociétés d'investissement immobilier* | *8.40%* |
| *Énergie* | *Pétrole, gaz et combustibles* | *6.15%* |
| *Matériaux* | *Chimie* | *5.90%* |
| *Industrie* | *Transport* | *4.73%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Matériaux* | *Métaux et exploitation minière* | *3.99%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *3.16%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *2.86%* |
| *Biens de consommation de base* | *Alimentation, boissons et tabac* | *2.21%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.96%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *1.73%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *1.66%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *1.51%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *1.28%* |
| *Services aux collectivités* | *Services multiples aux collectivités* | *1.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *1.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *0.97%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.83%* |
| *Matériaux* | *Matériaux de construction* | *0.72%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.67%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.51%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.39%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.35%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.34%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.34%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *0.33%* |
| *Énergie* | *Équipement et services énergétiques* | *0.28%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.15%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – eau* | *0.13%* |
| *Services aux collectivités* | *Producteurs d'électricité indépendants et producteurs d'électricité renouvelable* | *0.12%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.11%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.06%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.06%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *-0.00%* |
| *Biens de consommation de base* | *Produits ménagers et personnels* | *-0.00%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *-0.01%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *-0.01%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *-0.01%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *-0.01%* |
| *Santé* | *Matériel et services de santé* | *-0.01%* |
| *Industrie* | *Services commerciaux et professionnels* | *-0.02%* |
| *Technologies de l'information* | *Matériel technologique et équipement* | *-0.02%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *-0.02%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *-0.02%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *-0.03%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.08%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *11.52%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.50% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

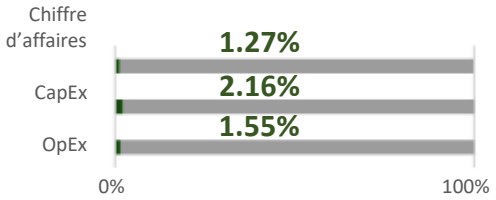
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

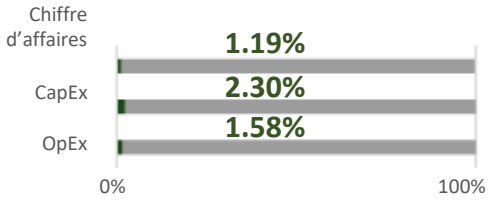
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.45% | 97.84% | 98.73% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.25%* | *0.21%* | *0.25%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.29%* | *1.91%* | *1.02%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.42% | 97.70% | 98.81% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.04%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.57%* | *2.24%* | *1.14%* |

Ce graphique représente 76.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.17% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.44%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.01%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **16.67%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.48% à la fin de la période.

### Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

### Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS EURO BOND INCOME

**Identifiant d'entité juridique :** 2221009D0WCSI3Q32Q11

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **47.40%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **60% Bloomberg Euro Aggregate Corporate +40% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.730 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.435 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.561 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.000 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.
Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.
Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

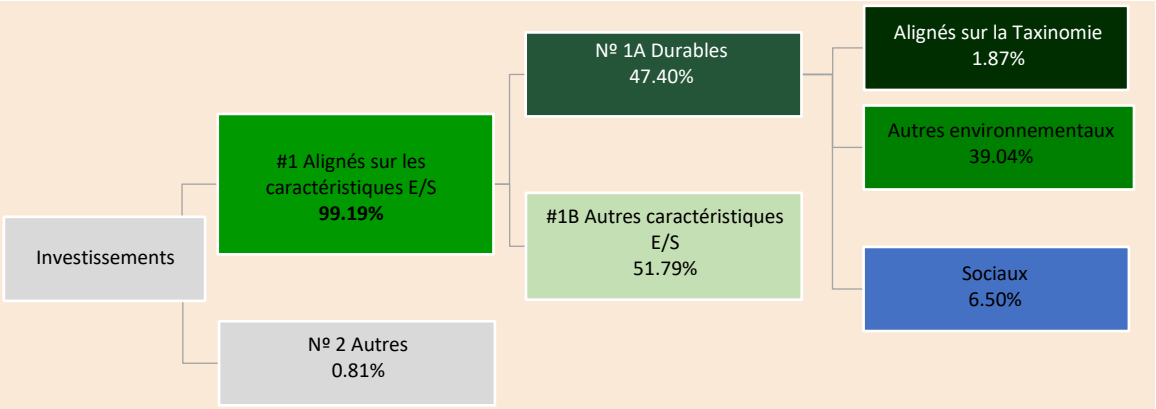
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 6.56% |
| ORAFP VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Communications | France | 1.93% |
| BGAV VAR 02/34 | Obligations d'entreprise | Banques | Autriche | 1.43% |
| SANTAN VAR 08/33 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.42% |
| CABKSM VAR 05/34 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.40% |
| BNP VAR 08/34 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.35% |
| ACAFP VAR PERP EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.35% |
| ARNDTN VAR PERP. | Obligations d'entreprise | Finance - autres | Luxembourg | 1.34% |
| CGMSE 2024-1X C | Créances titrisées | Titres ABS | Irlande | 1.32% |
| INVSC 11X D | Créances titrisées | Titres ABS | Irlande | 1.31% |
| JUBIL 2018-20X DR | Créances titrisées | Titres ABS | Pays-Bas | 1.30% |
| TIKEH 6X C | Créances titrisées | Titres ABS | Irlande | 1.30% |
| NWEST VI-X C | Créances titrisées | Titres ABS | Irlande | 1.29% |
| JUBIL 2018-21X C1R | Créances titrisées | Titres ABS | Pays-Bas | 1.29% |
| SAGESS 3% 11/31 EMTN | Titres parapublics | Agences | France | 1.29% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 47.40% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *29.14%* |
| *Créances titrisées* | *Titres ABS* | *19.72%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *13.00%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *6.56%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *6.42%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *4.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.36%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *4.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *2.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *1.68%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.50%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *1.29%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *1.19%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *0.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *0.52%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.51%* |
| *Créances titrisées* | *Prêts au secteur public* | *0.51%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.27%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.07%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *0.47%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.87% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

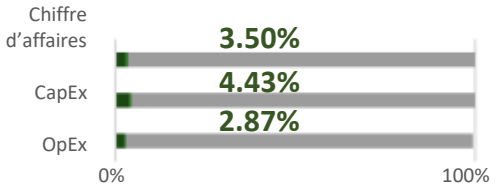
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

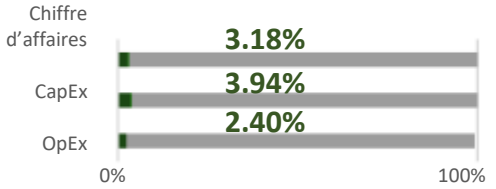
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.13% | 95.57% | 96.50% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.59%* | *0.81%* | *0.89%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.29%* | *3.59%* | *2.60%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.60% | 96.06% | 96.82% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.04%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.53%* | *0.51%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.40%* | *3.38%* | *2.66%* |

Ce graphique représente 95.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.55% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.57%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 1.96%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **39.4%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.50% à la fin de la période.

## Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

## Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY

**Identifiant d'entité juridique :** 549300G94XO1UF8XMQ66

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **35.95%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **INDEX AMUNDI RATING D (ESG).** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.525 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.466 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

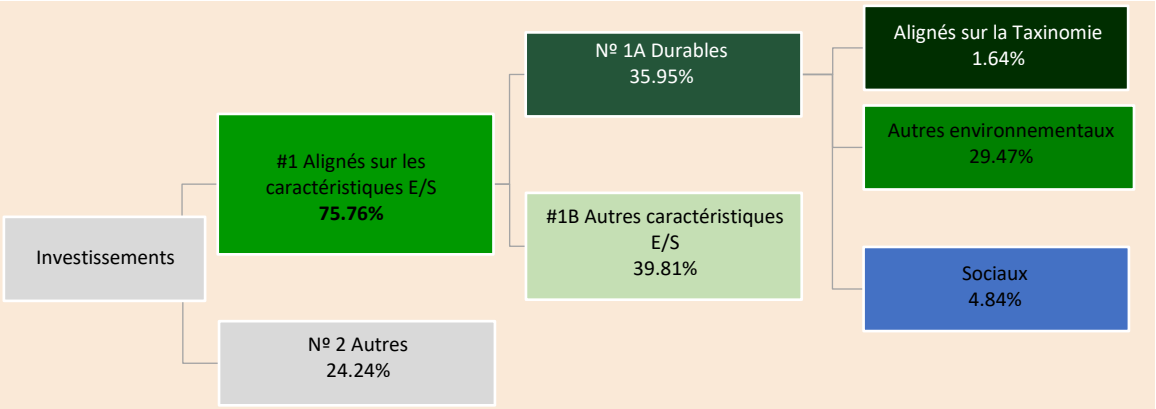
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| OBL % 10/25 G | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Allemagne | 7.83% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 3.48% |
| AMUNDI BBG EQUAL WEIGHT COMMEXAGR (LSE | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.38% |
| BRAZIL 10% 01/33 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 1.12% |
| Amundi MSCI Semiconductors ETF Acc | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.85% |
| SCD ITRAXX S43 5Y XOVER V1 | Autres | Autres | | 0.81% |
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 0.78% |
| ISHARES AUTOMATION / ROBOTICS -A | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 0.76% |
| INDOGB 6.625% 02/34 100 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Indonesia | 0.69% |
| SCD CDX NA HY S44 V1 5Y | Autres | Autres | | 0.69% |
| HGB 4.75% 11/32 32/A | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Hongrie | 0.60% |
| ENAPHO 1.698% 07/26 | Obligations d'entreprise | Gaz naturel | République tchèque | 0.57% |
| AMND STXAA5 ENR ETF(MIL) | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 0.50% |
| ALPHA VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Grèce | 0.47% |
| SIEMENS ENERGY AG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 0.47% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 35.95% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *16.19%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *11.94%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *10.37%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *7.45%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *5.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *4.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.57%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.88%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.26%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *2.03%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *2.00%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *1.76%* |
| *Autres* | *Autres* | *1.28%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.27%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.21%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.14%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.00%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.99%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *0.78%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.65%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.49%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.49%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.45%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.43%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.38%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.35%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.30%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.27%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.24%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.24%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.23%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.22%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.18%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.15%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.15%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.14%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.13%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.13%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.11%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.09%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *10.72%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.64% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

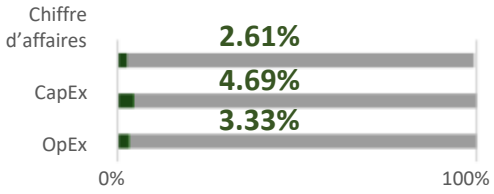
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

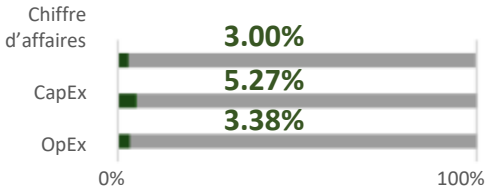
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.67% | 95.31% | 97.39% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.05%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.38%* | *0.28%* | *0.12%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.94%* | *4.36%* | *2.47%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.62% | 94.73% | 97.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.07%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.95%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.37%* | *5.20%* | *2.96%* |

Ce graphique représente 76.1% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.30% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.79%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.22%.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **29.47%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 4.84% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORTUNITIES BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 549300BBK38MPT8QZI59

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **46.79%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.795 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.619 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.876 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.699 (C).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

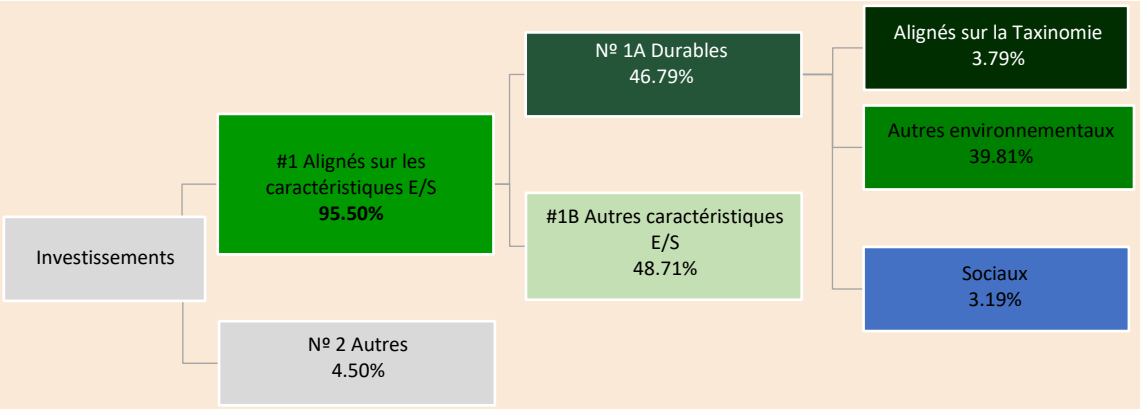
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| BTF 03/12/25 52W | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 6.52% |
| CCTS FRN 04/26 EU | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 6.38% |
| NZGB 3% 04/29 0429 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Nouvelle-Zélande | 4.11% |
| CCTS FRN 10/28 EU | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 3.23% |
| TII 2.125% 02/54 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | États-Unis | 2.45% |
| ROMANI 2.75% 29/10/25 REGS | Titres parapublics | Titres souverains | Roumanie | 1.88% |
| BAMIIM VAR 09/30 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 1.66% |
| BMO FRN 04/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Canada | 1.59% |
| BPCEGP FRN 03/27 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.59% |
| CITNAT 0.052% 07/25 | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Korea | 1.58% |
| INDON 1.45% 09/26 | Titres parapublics | Titres souverains | Indonesia | 1.58% |
| TRAGR FRN 09/25 EMTN | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Luxembourg | 1.53% |
| C FRN 05/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.48% |
| UBS 2.583% 09/27 EMTN | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Suisse | 1.35% |
| BACR FRN 05/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 1.32% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 46.79% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *38.83%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *22.70%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *9.63%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *8.41%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.56%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *2.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.37%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *2.32%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *1.74%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *1.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *1.07%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *0.53%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.01%* |
| *Autres* | *Autres* | *-0.23%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *3.87%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 3.79% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

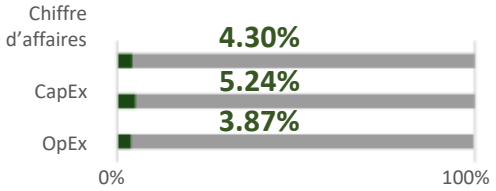
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

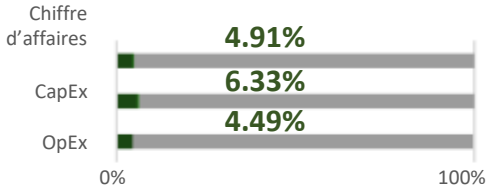
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.13% | 94.76% | 95.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.09%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.32%* | *0.22%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.87%* | *4.83%* | *4.04%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.51% | 93.67% | 95.09% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.13%* | *0.06%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.48%* | *0.32%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *4.49%* | *5.71%* | *4.52%* |

Ce graphique représente 67.0% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.38% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.29%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.22%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **39.81%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.19% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS MULTI STRATEGY GROWTH

**Identifiant d'entité juridique :** 549300U03843Z1MQX452

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **30.54%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance. Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.437 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.386 (D) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

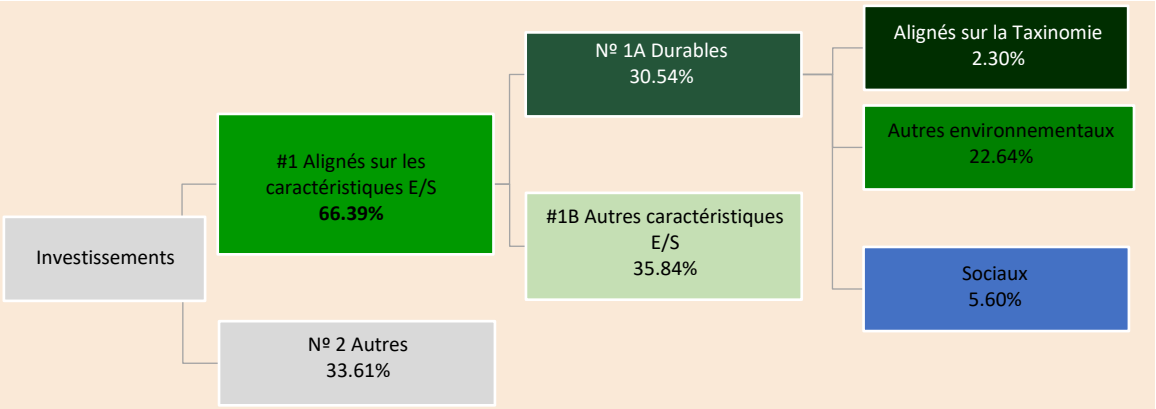
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMUNDI BBG EQUAL WEIGHT COMMEXAGR (LSE | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 6.28% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 5.95% |
| BRAZIL 10% 01/33 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 1.52% |
| INDOGB 6.625% 02/34 100 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Indonesia | 1.20% |
| Amundi MSCI Semiconductors ETF Acc | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 1.13% |
| SCD ITRAXX S43 5Y XOVER V1 | Autres | Autres | | 1.10% |
| SCD CDX NA HY S44 V1 5Y | Autres | Autres | | 1.08% |
| ISHARES AUTOMATION / ROBOTICS -A | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 1.07% |
| BRAZIL 10% 01/29 NTNF | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 0.95% |
| ETFS WTI CRUDE OIL -USD | Obligations financières | Fonds communs de placement | Jersey | 0.80% |
| ALPHA VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Grèce | 0.76% |
| SIEMENS ENERGY AG | Industrie | Biens d'équipement | Allemagne | 0.73% |
| BPEIM VAR PERP | Obligations d'entreprise | Banques | Italie | 0.69% |
| AFFP VAR PERP. | Obligations d'entreprise | Transport | France | 0.64% |
| EUROB VAR PERP. | Obligations d'entreprise | Banques | Grèce | 0.63% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 30.54% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables. La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *17.83%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *15.38%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *5.25%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *4.58%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *3.97%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *3.80%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *3.60%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *3.19%* |
| *Industrie* | *Biens d'équipement* | *2.90%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *2.86%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.64%* |
| *Autres* | *Autres* | *2.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *1.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.65%* |
| *Technologies de l'information* | *Semi-conducteurs et équipement pour semi-conducteurs* | *1.63%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *1.59%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *1.44%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries -autres* | *1.22%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *1.01%* |
| *Technologies de l'information* | *Logiciels et services* | *0.89%* |
| *Industrie* | *Transport* | *0.73%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.72%* |
| *Obligations financières* | *Banques* | *0.72%* |
| *Obligations d'entreprise* | *BROKERAGE* | *0.69%* |
| *Obligations financières* | *Services financiers* | *0.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Immobilier (REIT)* | *0.63%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *0.60%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Consommation discrétionnaire* | *Biens de consommation durables et habillement* | *0.50%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Services aux consommateurs* | *0.38%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Sociétés financières* | *0.37%* |
| *Services de communication* | *Médias et loisirs* | *0.32%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.29%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – électricité* | *0.28%* |
| *Santé* | *Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie* | *0.27%* |
| *Services aux collectivités* | *Services aux collectivités – gaz* | *0.26%* |
| *Immobilier* | *Gestion et promotion immobilière* | *0.24%* |
| *Obligations financières* | *Assurance* | *0.23%* |
| *Biens de consommation de base* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation de base* | *0.23%* |
| *Services de communication* | *Télécommunications* | *0.23%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Automobiles et composants* | *0.21%* |
| *Consommation discrétionnaire* | *Distribution et vente au détail de biens de consommation discrétionnaires* | *0.20%* |
| *Titres parapublics* | *Autorités locales* | *0.13%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *0.12%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.01%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *12.74%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 2.30% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

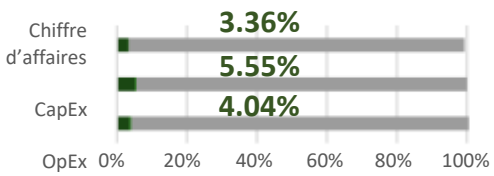
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

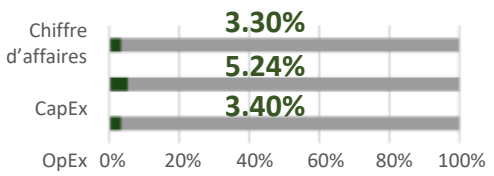
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 95.96% | 94.45% | 96.64% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.06%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.60%* | *0.37%* | *0.15%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.43%* | *5.12%* | *3.19%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 96.60% | 94.76% | 96.70% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.0%* | *0.0%* | *0.0%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.0%* | *0.0%* | *0.0%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *3.38%* | *5.24%* | *3.32%* |

Ce graphique représente 86.6% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.45% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.94%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.15%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **22.64%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 5.60% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement,

disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS QUANTITATIVE GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND

**Identifiant d'entité juridique :** 213800ADK5DD5CTZQ486

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **43.88%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **90% Bloomberg Global Aggregate + 10% JPM EMBI Global Diversified Index.** Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **1.107 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.545 (C).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.067 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.

  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

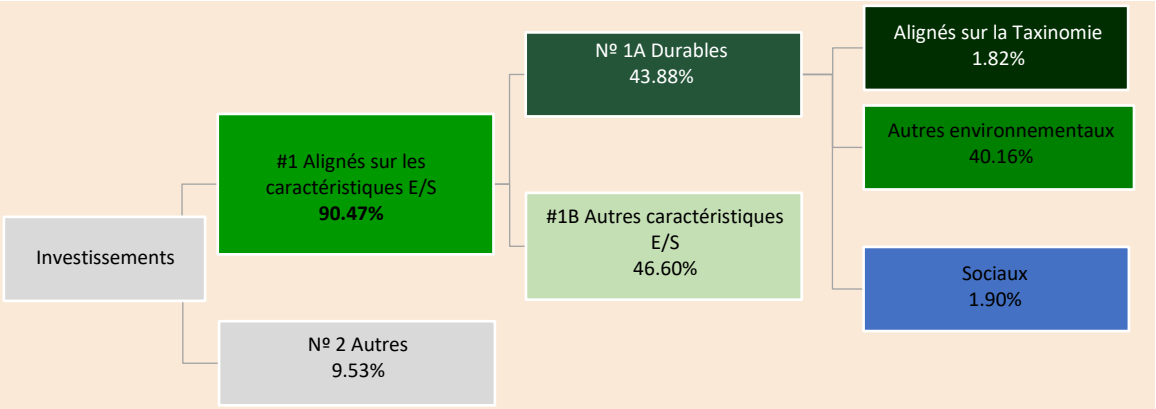
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| AMUNDI FUNDS GLOBAL SHORT TERM BOND Z | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 6.17% |
| BRAZIL NTN-F 10% 01/27 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Brazil | 4.19% |
| A-F EURO HIGH YIELD S-TERM BD-X EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.73% |
| NWIDE FRN 04/26 | Obligations d'entreprise | Banques | Royaume-Uni | 2.51% |
| RABOBK FRN 08/26 | Obligations d'entreprise | Banques | Pays-Bas | 2.43% |
| TD FRN 06/29 | Obligations d'entreprise | Banques | Canada | 2.07% |
| BANQUE FRN 05/27 EMTN | Titres parapublics | Agences | Luxembourg | 1.79% |
| CABKSM FRN 09/28 EMTN | Obligations d'entreprise | Banques | Espagne | 1.77% |
| BOTS 31/07/25 181D | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.77% |
| NWIDE 1.7575% 01/26 | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Royaume-Uni | 1.54% |
| KOREAN 4.75% 09/25 | Obligations d'entreprise | Transport | Korea | 1.53% |
| CBAAU FRN 10/27 | Obligations d'entreprise | Banques | Australia | 1.46% |
| CCDJ FRN 11/26 | Obligations d'entreprise | Banques | Canada | 1.46% |
| SRENVX VAR PERP | Obligations d'entreprise | Assurance | Pays-Bas | 1.45% |
| C FRN 04/29 | Obligations d'entreprise | Banques | États-Unis | 1.43% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 43.88% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *40.72%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *9.68%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *8.91%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *7.72%* |
| *Titres parapublics* | *Titres souverains* | *7.28%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *4.48%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *2.85%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Assurance* | *2.66%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *2.57%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *1.54%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *1.17%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.00%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.99%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *11.42%* |

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.82% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

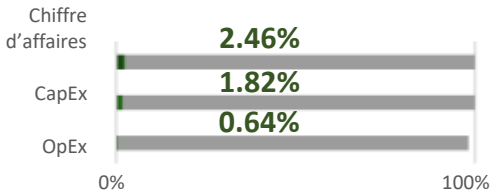
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

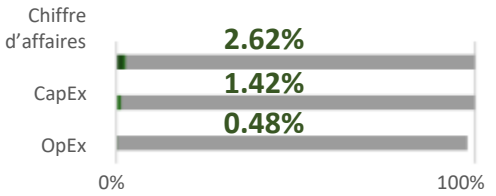
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.36% | 98.18% | 97.54% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.00%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.15%* | *0.97%* | *0.50%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.48%* | *0.84%* | *1.95%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.52% | 98.58% | 97.38% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.01%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *1.29%* | *0.61%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.48%* | *0.11%* | *2.00%* |

Ce graphique représente 66.3% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.22% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.32%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.05%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **40.16%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 1.90% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS PROTECT 90

**Identifiant d'entité juridique :** 22210055YWH87PNEL252

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **39.32%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Pour déterminer la note ESG du Compartiment et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport à celle du secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques ESG, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

Aucun Indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.589 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.000 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.648 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

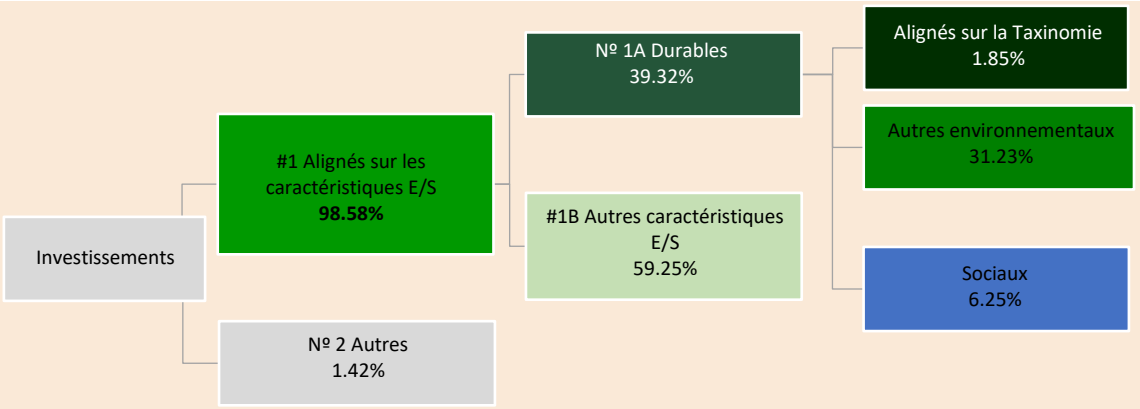
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 12.09% |
| AM US TREASURY 7 10Y UCTS ETF C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 11.84% |
| A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 7.38% |
| Amundi EUR Corporate Bd 0- 3Y ESG ETF DRC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 6.08% |
| AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 5.75% |
| Amundi IS Gvt Bd Lwst Rtd Er InvGr ETF-C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 5.12% |
| Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 5.07% |
| AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C) | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 3.69% |
| Amundi Italy BTP Govt Bd 10Y ETF Acc | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.65% |
| Amundi Smart Overnight Return ETF C EUR | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.18% |
| Amundi Euro Govt Infl-Lnkd Bd ETF Acc | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.11% |
| AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SELECT - I C | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 3.04% |
| AM MSCI USA ESG LEAD UCI ETF EUR HGD (DE | Obligations financières | Fonds communs de placement | Irlande | 2.76% |
| Amundi MSCI Europe ESGBrdTrnstnETF DREURC | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 2.75% |
| CPR OBLIG 12 MOIS RESP - I C | Obligations financières | Fonds communs de placement | France | 2.62% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 39.32% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *98.58%* |
| *Autres* | *Autres* | *0.15%* |
| *Forex* | *Forex* | *0.04%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *0.00%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *1.23%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.85% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

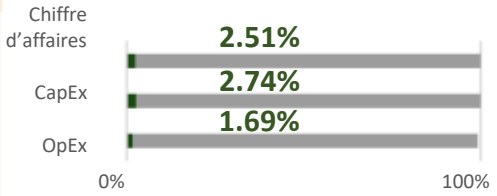
[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

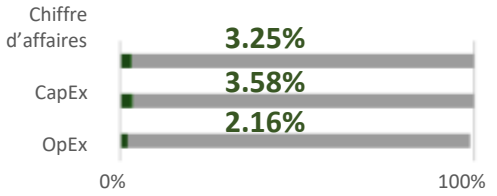
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 98.31% | 97.26% | 97.49% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.03%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.08%* | *0.37%* | *0.24%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.61%* | *2.34%* | *2.25%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.84% | 96.42% | 96.45% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.01%* | *0.04%* | *0.01%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *0.46%* | *0.29%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.14%* | *3.08%* | *2.95%* |

Ce graphique représente 72.2% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.13% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.69%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.36%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **31.23%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 6.25% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



## Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CASH EUR

**Identifiant d'entité juridique :** 5299002SSK89DA5VPJ96

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **64.50%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds.
Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.993 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.098 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.849 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.051 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note

ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les

secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

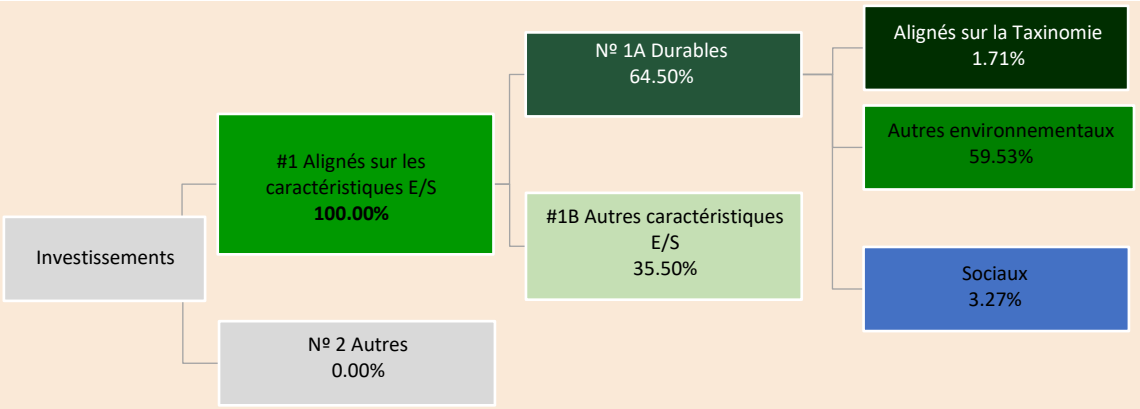
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| CCTS FRN 04/32 EU | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 5.17% |
| BTPS 3.45% 07/27 3Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 3.51% |
| DAT 01/07/25 LBP EUR F 1.89 | Autres | Autres | France | 3.46% |
| OAT 3.50% 04/26 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | France | 3.03% |
| RCP 15/07/25 NTTC EUR F 2.18 | Obligations d'entreprise | Communications | Japon | 1.93% |
| CCTS FRN 04/33 EU | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.73% |
| NCP 28/07/25 CREDAGRI EUR V ESTR OIS +0. | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.68% |
| BTPS IE 1.5% 05/29 BTPE | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.68% |
| ITALY 2% 9/32 | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.67% |
| EU 4% 04/44 UFA | Titres parapublics | Titres supranationaux | | 1.23% |
| RCP 22/07/25 CONG EUR F 2.195 | Obligations d'entreprise | Consommation discrétionnaire | Allemagne | 1.18% |
| BTPS 3.85% 09/26 3Y | Valeurs du Trésor | Valeurs du Trésor | Italie | 1.12% |
| RCP 01/07/25 BELFIUSB EUR F 1.92 | Obligations d'entreprise | Banques | Belgique | 0.84% |
| RCP 01/07/25 KREDIET EUR F 2.365 | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Belgique | 0.84% |
| RCP 14/08/25 FISV US EUR F 2.11 | Obligations d'entreprise | Technologie | États-Unis | 0.84% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 64.50% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *57.57%* |
| *Valeurs du Trésor* | *Valeurs du Trésor* | *17.87%* |
| *Autres* | *Autres* | *8.72%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *3.86%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *3.17%* |
| *Titres parapublics* | *Titres supranationaux* | *2.98%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *2.81%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *2.69%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *2.26%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.93%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *1.88%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *1.33%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Gaz naturel* | *0.76%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *0.50%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *0.17%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Finance - autres* | *0.08%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Transport* | *0.04%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *-8.63%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 1.71% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

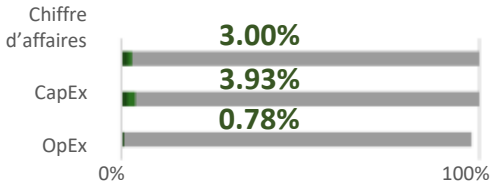
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

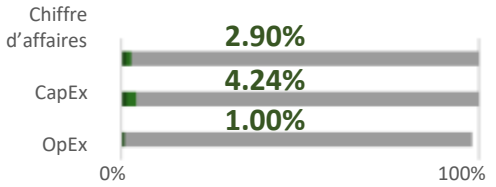
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.22% | 96.07% | 97.00% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.03%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *2.19%* | *1.25%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.77%* | *1.71%* | *1.73%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 99.00% | 95.76% | 97.10% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.00%* | *0.04%* | *0.02%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.01%* | *2.63%* | *1.39%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *0.99%* | *1.58%* | *1.49%* |

Ce graphique représente 77.8% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.14% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.53%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.63%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **59.53%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.27% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, premier paragraphe du Règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :** AMUNDI FUNDS CASH USD

**Identifiant d'entité juridique :** 529900YRTK94MJYXUO62

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés détenues appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Le produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____ | ☒ Il **a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** a et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il contenait une part de **48.76%** d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ | ☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été réalisées ?

Au cours de l'exercice financier, le produit n'a cessé de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en cherchant à atteindre une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement **ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du Produit et de l'univers d'investissement ESG, la performance ESG a été évaluée de manière continue en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, pour chacune des trois caractéristiques, à savoir environnementale, sociale et de gouvernance.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut pas de composantes en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales, et qui n'a par conséquent pas pour vocation d'être conforme aux caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- ***Quelles performances ont affiché les indicateurs de durabilité ?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne, qui suit une approche « Best-in-class ». Les notations adaptées à chaque secteur d'activité ont pour objectif d'évaluer la dynamique dans laquelle interviennent les entreprises.

L'indicateur de durabilité employé est la note ESG du Produit mesurée en comparaison avec la note ESG de l'univers d'investissement ESG du Produit.

À la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est **0.585 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG est **0.098 (D).**

La notation ESG Amundi utilisée pour déterminer la note ESG est une note ESG quantitative qui se décline en sept niveaux allant de A (les meilleures notes de l'univers) à G (les pires notes). Sur l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres figurant sur la liste d'exclusion correspondent à G. Pour les entreprises émettrices, la performance ESG est évaluée de manière globale et au niveau des critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne du secteur, en combinant les trois dimensions ESG :

- Dimension environnementale : cette dimension examine la capacité des émetteurs à contrôler leur impact environnemental direct et indirect, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leurs émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'appauvrissement des ressources et en protégeant la biodiversité.
- Dimension sociale : cette dimension évalue le fonctionnement d'un émetteur dans deux domaines différents : sa stratégie de développement du capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- Dimension de gouvernance cette dimension évalue la capacité de l'émetteur à garantir les fondements d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie appliquée par la notation ESG d'Amundi utilise 38 critères qui sont soit génériques (communs à toutes les entreprises, indépendamment de leur activité) soit spécifiques au secteur, et qui sont pondérés en fonction du secteur et considérés en termes d'impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et les réglementations concernant un émetteur. Les notations ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimées de manière globale pour les trois dimensions E, S et G, ou individuellement pour tout facteur environnemental ou social.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

À la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0.736 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.051 (D).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser, et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables sont d'investir dans des sociétés détenues qui cherchent à respecter deux critères :

1. suivre les bonnes pratiques environnementales et sociales ; et
2. éviter de fabriquer des produits ou de fournir des services qui nuisent à l'environnement et à la société.

Pour que la société bénéficiaire d'investissements soit réputée contribuer à l'objectif susmentionné, elle doit figurer parmi les meilleures performances de son secteur d'activité pour au moins l'un de ses facteurs environnementaux ou sociaux importants.

La définition de « meilleures performances » repose sur la méthode ESG exclusive d'Amundi, dont l'objectif est de mesurer la performance ESG d'une société bénéficiaire d'investissements. Pour être considérée comme l'une des « meilleures performances », une société bénéficiaire d'investissements doit afficher l'une des trois premières notes (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) dans son secteur pour au moins un facteur environnemental ou social important. Les facteurs environnementaux et sociaux sont identifiés à l'échelle des secteurs. L'identification des facteurs importants est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative du secteur associé et

des questions de durabilité. Les facteurs identifiés comme importants représentent plus de 10 % de la note ESG globale. Par exemple pour le secteur de l'énergie, les facteurs importants sont les suivants : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits humains. Pour un aperçu plus complet des secteurs et des facteurs, veuillez consulter la Déclaration réglementaire ESG d'Amundi disponible sur www.amundi.lu.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, la société bénéficiaire d'investissements ne doit pas avoir d'exposition significative aux activités (par ex. tabac, armes, jeux de hasard, charbon, aviation, production de viande, fabrication d'engrais et de pesticides, production de plastique à usage unique) incompatibles avec ces critères.

Le caractère durable d'un investissement est évalué au niveau de la société bénéficiaire d'investissements.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important (principe « Do no significant harm » ou « DNSH » en anglais), Amundi utilise deux filtres :

Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 des normes techniques réglementaires (RTS) lorsqu'il existe des données fiables (par ex. Intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements) via une combinaison d'indicateurs (par ex. intensité carbone) et des seuils ou règles spécifiques (par ex. que l'intensité carbone de la société bénéficiaire d'investissements n'appartient pas au dernier décile du secteur).

Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne tient pas compte des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives ci-dessus, afin de vérifier que la société n'affiche pas de mauvaises performances d'un point de vue environnemental ou social global par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***
  Les indicateurs d'incidences négatives ont été pris en compte comme détaillé dans le premier filtre DNSH ci-dessus.
  Le premier filtre DNSH repose sur le contrôle des indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 lorsqu'il existe des données fiables via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité en CO2 qui n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir un Conseil d'administration dont le niveau de diversité n'appartient pas au dernier décile par rapport aux autres sociétés du secteur, et
  - ne pas faire l'objet de controverse relative aux conditions de travail et aux droits de l'homme.
  - ne pas faire l'objet de controverse relative à la biodiversité et à la pollution

  Dans sa politique d'exclusion qui fait partie intégrante de sa Politique d'investissement responsable, Amundi tient d'ores et déjà compte de Principales incidences négatives spécifiques. Ces exclusions, qui s'appliquent en sus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***
  Oui, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits humains sont intégrés à notre méthode de notation ESG. Notre outil de notation ESG exclusif évalue les émetteurs à l'aide des données disponibles auprès de nos fournisseurs de données. Par exemple, le modèle dispose d'un

critère dédié appelé « Implication dans la communauté et droits humains » qui s'applique à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits humains, y compris les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations de travail. En outre, nous effectuons un contrôle des controverses au moins une fois par trimestre, y compris sur les entreprises identifiées pour des violations des droits humains. En cas de controverse, les analystes évaluent la situation, lui donnent une note (à l'aide de notre méthode de notation exclusive) et déterminent la marche à suivre. Les notes de controverse sont mises à jour chaque trimestre pour suivre les tendances et les efforts de correction.

*La Taxinomie de l'UE définit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » (« Do not significant harm » ou DNSH) en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne doivent pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE spécifiques.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable doit également se conformer au principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Dans quelle mesure ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le produit tient compte de toutes les Principales incidences négatives obligatoires en vertu de l'Annexe 1, Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 applicables à la stratégie du produit et s'appuie sur une combinaison de politiques d'exclusion (normatives et sectorielles) et d'approches d'engagement et de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, basées sur l'activité et les secteurs, qui couvrent certains des principaux indicateurs négatifs de durabilité énumérés par le Règlement Disclosure (sur la publication d'informations).
- Intégration des facteurs ESG : Amundi a adopté des normes d'intégration ESG minimales appliquées par défaut à ses fonds de type ouvert activement gérés (exclusion des émetteurs ayant la note G et meilleure note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence applicable). Les 38 critères employés dans la stratégie de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour tenir compte des principaux impacts sur les facteurs de durabilité, ainsi que de la qualité de la réduction entreprise en la matière.
- Engagement : L'engagement est un processus continu et ciblé qui vise à influencer les activités ou le comportement des sociétés bénéficiaires des investissements. L'objectif des activités d'engagement peut se diviser en deux catégories : impliquer un émetteur pour améliorer la manière dont il intègre la dimension environnementale et sociale ou impliquer un émetteur pour améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et liées aux droits humains ou d'autres questions de durabilité qui sont importantes pour la société au sens large et l'économie mondiale.
- Vote : La politique de vote d'Amundi répond à une analyse globale de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Politique de vote d'Amundi.
- Surveillance des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement l'évolution des controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse grave, menée par des analystes ESG, puis d'un examen périodique de son évolution. Cette approche s'applique à tous les fonds d'Amundi.

Pour de plus amples détails sur le mode de prise en compte des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives obligatoires, veuillez consulter la Déclaration sur la publication d'informations en matière de finance durable d'Amundi disponible sur www.amundi.com.



## Quels étaient les principaux investissements de ce produit financier ?

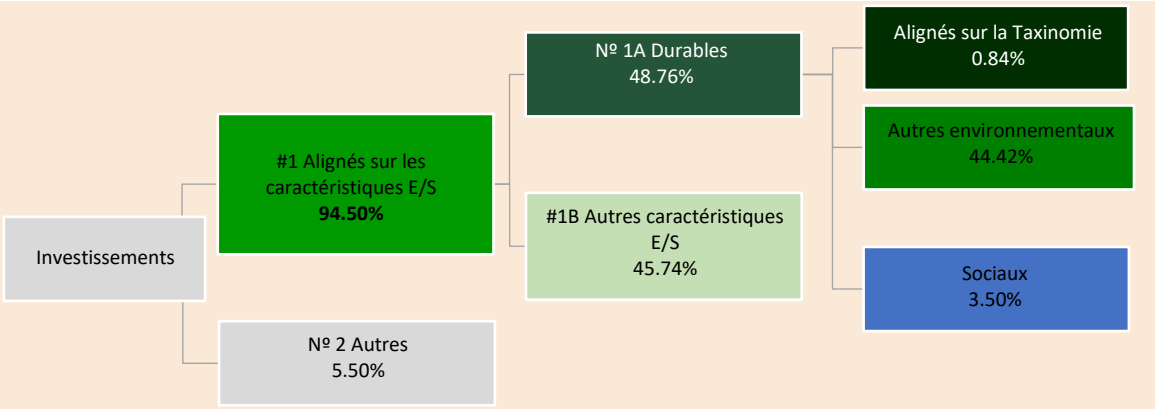
La liste inclut les investissements qui constituent **la proportion la plus importante d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

| Principaux investissements | Secteur | Sous-secteur | Pays | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| DAT 01/07/25 BRED USD F 4.33 | Autres | Autres | France | 5.01% |
| AMUNDI MMST (USD)-OV | Obligations financières | Fonds communs de placement | Luxembourg | 3.01% |
| CPE 16/09/25 ABBVIE USD F 4.61 | Obligations d'entreprise | Biens de consommation de base | États-Unis | 2.48% |
| CPE 02/07/25 RWE AG USD F 4.65 | Obligations d'entreprise | Électricité | Allemagne | 1.75% |
| RCP 24/07/25 EXIMBKOR USD F 4.47 | Titres parapublics | Agences | Korea | 1.57% |
| DAT 26/08/21 BNPP USD F 0.07 | Autres | Autres | France | 1.25% |
| CPE 14/10/25 SWED USD V SOFR OVERNIGHT R | Obligations d'entreprise | Banques | Suède | 1.25% |
| CPE 21/07/25 SEBA USD V SOFR OVERNIGHT R | Obligations d'entreprise | Banques | Suède | 1.25% |
| CPE 16/07/25 TELUS USD F 4.5 | Obligations d'entreprise | Communications | Canada | 1.25% |
| RCP 08/09/25 SUMI USD F 4.48 | Obligations d'entreprise | Banques | Japon | 1.24% |
| CPE 10/09/25 TLSCA USD F 4.53 | Obligations d'entreprise | Communications | Australia | 1.24% |
| CPE 12/09/25 NAGRIDUS USD F 4.46 | Obligations d'entreprise | Électricité | États-Unis | 1.24% |
| RCP 12/09/25 KREDIET USD F 4.47 | Créances titrisées | Créances hypothécaires | Belgique | 1.24% |
| NCP 15/09/25 NATEXS USD F 4.5 | Obligations d'entreprise | Banques | France | 1.24% |
| RCP 06/10/25 9432JP USD F 4.51 | Obligations d'entreprise | Communications | Japon | 1.24% |

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Le fonds a investi 48.76% dans des investissements liés au développement durable.

- ***Quelle était l'allocation d'actifs ?***




La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **Nº 2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme investissements durables.
La catégorie **Nº 1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**L'allocation d'actifs** décrit la part des investissements réalisés dans des actifs spécifiques.

- ***Dans quels secteurs économiques ont été réalisés les investissements ?***

| *Secteur* | *Sous-secteur* | *% des actifs* |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Banques* | *46.75%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Consommation discrétionnaire* | *6.33%* |
| *Autres* | *Autres* | *6.27%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Communications* | *5.92%* |
| *Créances titrisées* | *Créances hypothécaires* | *4.96%* |
| *Titres parapublics* | *Agences* | *4.93%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens de consommation de base* | *4.72%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Électricité* | *4.49%* |
| *Obligations financières* | *Fonds communs de placement* | *3.02%* |

| | | |
|---|---|---|
| *Obligations d'entreprise* | *Technologie* | *2.51%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Biens d'équipement* | *1.64%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Industries de base* | *1.49%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Services aux collectivités - autres* | *1.23%* |
| *Obligations d'entreprise* | *Énergie* | *0.26%* |
| *Forex* | *Forex* | *-0.11%* |
| *Liquidités* | *Liquidités* | *6.86%* |

Aux fins d'observer la Taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** incluent des limites aux émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solution de remplacement sobre en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Le fonds promeut des caractéristiques tant environnementales que sociales. Si le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE, au cours de la période sous revue, il a cependant investi 0.84% dans des investissements durables alignés sur la Taxinomie de l'UE. De tels investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.
L'alignement des sociétés bénéficiaires d'investissements sur les objectifs de la Taxinomie de l'UE susmentionnés est évalué à l'aide du chiffre d'affaires (ou des revenus) et/ou des données d'utilisation des produits des obligations vertes.
Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE1[1] ?***

[X] Oui :

[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

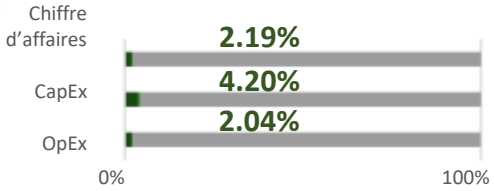
[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« réduction du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à tout objectif de la Taxinomie de l'UE. L'intégralité des critères relatifs aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

**Les activités alignées sur la taxinomie** sont exprimées en pourcentage :
**- du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires d'investissements ;
**- des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte, par exemple ; et
**- des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

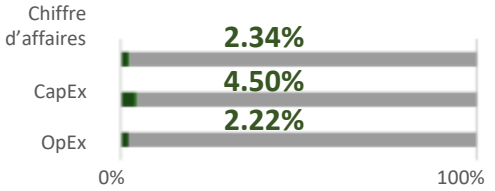
***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***

1. Alignement sur la Taxinomie des investissements **y compris obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.96% | 95.80% | 97.81% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.05%* | *0.13%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.59%* | *0.46%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *1.99%* | *3.48%* | *1.69%* |

2. Alignement sur la Taxinomie des investissements **hors obligations souveraines***




| | *OpEx* | *CapEx* | *Chiffre* |
|---|---|---|---|
| ■ Non-alignés sur la taxinomie | 97.78% | 95.50% | 97.66% |
| ■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile | *0.06%* | *0.14%* | *0.04%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire | *0.00%* | *0.63%* | *0.49%* |
| ■ Alignés sur la taxinomie [pas de gaz ni de nucléaire] | *2.17%* | *3.73%* | *1.81%* |

Ce graphique représente 91.9% du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

- ***Quelle était la part d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes ?***

Au 30/06/2025, en utilisant le chiffre d'affaires et/ou les données d'utilisation des produits des obligations vertes comme indicateur, la part d'investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0.04% et la part d'investissements dans les activités habilitantes était de 0.45%. Le pourcentage communiqué d'alignement des investissements du fonds sur la Taxinomie de l'UE n'a pas été audité par le réviseur d'entreprises agréé du fonds ni par aucun tiers.

- ***Comment se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

À la fin de la période précédente : le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie était de 0.39%.

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental visés par le Règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental et non alignés sur la taxinomie était de **44.42%** à la fin de la période.
Cela tient du fait que certains émetteurs sont considérés comme investissements durables en vertu du Règlement SFDR mais qu'une portion de leurs activités n'est pas alignée sur les standards de la taxinomie de l'UE, ou que les données correspondantes ne sont pas encore disponibles en vue d'une évaluation relative à la taxinomie de l'UE.

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion des investissements durables sur le plan social était de 3.50% à la fin de la période.

**Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Sont inclus dans la catégorie « Nº 2 Autres » les liquidités et autres instruments détenus aux fins de gestion de la liquidité et des risques du portefeuille. Pour les obligations et actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales ont été mises en place par le biais d'un filtrage des émetteurs en rapport aux activités controversées définies dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Elle peut également inclure des titres sans notation ESG pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

**Quelles mesures ont-elles été prises pour réaliser les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition de manière continue dans le système de gestion du portefeuille pour permettre aux gestionnaires du portefeuille d'évaluer l'impact de leurs décisions d'investissement.

Ces indicateurs sont intégrés au cadre de contrôle d'AMUNDI, en répartissant les responsabilité entre le premier niveau de contrôles réalisés par les équipes Investissement elles-mêmes, et le second niveau de contrôles réalisé par les équipes Risque, qui surveillent la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues en permanence par le fonds.

En outre, la Politique d'investissement responsable d'AMUNDI définit une approche active en matière d'engagement qui promeut le dialogue avec les sociétés bénéficiaires des investissements, y compris celles qui sont incluses dans le portefeuille de ce produit. Notre Rapport annuel en matière d'engagement, disponible à la page https://about.amundi.com/esg-documentation, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.

**Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

**Un indice de référence** est un indice qui sert à mesurer si le produit financier réalise les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il de l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

- ***Quelles ont été les performances de ce produit financier par rapport à l'indice du marché général ?***

Ce produit ne dispose pas d'un Indice de référence ESG.

AMUNDI FUNDS
Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Luxembourg B 68.806
5, allée Scheffer - L-2520 Luxembourg
Tel. + 352 2686 8080

Amundi
Investment Solutions

## MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.
Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.
Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com
Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.
Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite